REPUBLICA DE PANAMA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMA

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

FORMULARIO IN-A

INFORME DE ACTUALIZACIÓN ANUAL

Año terminado el 30 de septiembre de 2020

Razón Social del Emisor: FINANCIERA FINACREDIT, S.A.

Valores que ha registrado: BONOS CORPORATIVOS

Resoluciones de SMV: SMV-33-08-2008 de 30 de enero de 2008

(modificada por SMV-434-11 de 20 de diciembre de

2011)

Emisión por B/. 60,0 millones.

Número de Teléfono y Fax: Tel. 209-2460 Fax. 209-2489

Dirección: Edificio 37-20

Calle 37 Perejil y Avenida Perú

Nombre/Contacto del Emisor Gabriel Díaz

Dirección de Correo Electrónico: <u>diazg@bancoaliado.com</u>

I PARTE

I. INFORMACION DE LA COMPAÑIA

A. HISTORIA Y DESARROLLO DE FINANCIERA FINACREDIT, S.A.

El Emisor es una sociedad anónima debidamente organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá constituida mediante Escritura Pública Número 8589 de 21 de septiembre de 1995, de la Notaría Quinta del Circuito de Panamá, inscrita en la Ficha 307148, Rollo 47430, Imagen 0096 de la Sección de Micropelícula del Registro Público el 29 de septiembre de 1995.

El Emisor es una empresa dedicada a otorgar préstamos personales principalmente al sector de jubilados y pensionados, empleados públicos con carrera administrativa y empleados de la Autoridad del Canal de Panamá. El Emisor, de capital netamente nacional, inició operaciones en 1997 amparado en una Licencia Comercial Tipo B (Licencia No. 54051 concedida mediante Resolución No. 437 de 6 de septiembre de 1996) emitida por el Ministerio de Comercio e Industrias de la República de Panamá, Dirección General de Comercio Interior, la cual le permite efectuar,



indistintamente, el negocio de financiera en la República de Panamá. En julio de 2004, Banco Aliado, S.A. compra Financiera Davivienda, S.A. por lo cual ésta pasa a formar parte de su administración.

El Emisor es una Subsidiaria 100% propiedad de Banco Aliado, S.A. El Emisor no cuenta con Subsidiarias. La oficina principal del Emisor se encuentra ubicada en la Calle 37 Perejil y Avenida Perú, en la Ciudad de Panamá. El apartado postal del Emisor es el 0832-2671 WTC, República de Panamá, su teléfono es el 209-2460, y su fax es el 209-2489. El correo electrónico del Emisor es: bkaliado@bancoaliado.com.

Cambio de Razón Social de la Sociedad y uso de nombre Comercial:

En el mes de junio de 2012 se terminaron los trámites para realizar el cambio de la razón social del emisor de FINANCIERA DAVIVIENDA, S.A. a FINANCIERA FINACREDIT, S.A. al igual que la utilización de nombre comercial "FINACREDIT", reformándose el Pacto Social en su Cláusula primera, tal como consta en la escritura pública No.: Catorce Mil Sesenta y Ocho, (14,068), inscrita en el Sistema Tecnológico de Información del Registro Dúblico de Panamá, Ficha No. 307148, Sigla No.: SA, Docto. Redi No. 2187835 del 8 de junio de 2012.

B. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

El Emisor es una financiera que opera bajo una Licencia otorgada por la Dirección General de Comercio Interior del Ministerio de Comercio e Industrias de la República de Panamá. La principal actividad del Emisor es realizar préstamos personales principalmente al sector de jubilados, pensionados, empleados públicos con carrera administrativa y empleados de la Autoridad del Canal de Panamá. Siendo el Emisor una Subsidiaria de Banco Aliado, S.A., la estrategia del Emisor es complementar los productos financieros ofrecidos por el Banco, enfocándose en préstamos de 36 hasta 84 meses de plazo. Actualmente, no existe ningún cliente que genere más del 10% de los ingresos del Emisor.

C. PACTO SOCIAL Y ESTATUTOS:

Contratos con Partes Relacionadas

El Pacto Social establece que "ningún contrato u otra transacción entre el Emisor y cualquier otra sociedad anónima será afectado o invalidado por el hecho de que cualquier uno o más de los Directores del Emisor está o están interesados en, o es director o dignatario, o son directores o dignatarios de tal sociedad anónima, y cualquier Director o cualesquiera Directores individual o conjuntamente, podrán ser parte o partes de, o estar interesados en cualquier contrato o transacción del Emisor, o en que el Emisor está interesada, y mingún contrato, acto o transacción de esta sociedad con cualesquiera persona o personas, firmas o sociedades anónimas, será afectado o invalidado por el hecho de que cualquier Director o cualesquiera Directores del Emisor es parte o son partes de, o están interesados en dicho contrato, acto o transacción o de cualquier modo relacionados con dicha persona o personas, firma o asociación y toda y cada persona que llegue a ser Director del Emisor es por el presente relevada de cualquier responsabilidad que por otra parte pudiera existir por contratar con el Emisor en beneficio de sí misma o de cualquier firma o sociedad anónima en la cual pueda de cualquier modo estar interesada."

Junta Directiva y Dignatarios

El Pacto Social del Emisor establece que la Junta Directiva consistirá de no menos de tres (3) ni más de siete (7) miembros. El número de miembros de la Junta Directiva puede ser fijado libremente por la Junta General de Accionistas. Actualmente la Junta Directiva la integran tres (3) miembros. Para ser director o suplente no se reguiere ser accionista.

Los Dignatarios de la sociedad son nombrados, y sus facultades fijadas, por la Junta Directiva; y serán un Presidente, un Tesorero y un Secretario. La Junta Directiva podrá, asimismo, elegir uno o

4

más Vicepresidentes, Tesoreros Asistentes, Secretarios Asistentes y otros dignatarios, agentes y empleados que estime convenientes.

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.

Derecho de Tanteo

El Pacto Social del Emisor establece una preferencia a favor de los accionistas que deseen comprar las acciones de la sociedad que sus accionistas deseen traspasar, preferencia que podrán ejercer pagando como precio de dichas acciones el valor que tengan en los libros de la sociedad en la fecha de la oferta de venta, considerando la cartera de préstamos a su vencimiento, menos un diez por ciento de riesgo y gastos de manejo. Pare ello el accionista que desee traspasar sus acciones debe comunicar su intención a los otros accionistas dándoles un plazo de noventa (90) días en el cual podrán hacer uso de su derecho preferencial. Si son dos o más los accionistas que quieren ejercer el derecho preferencial, cada uno podrá comprar las acciones en venta en proporción al número de acciones que ya le pertenecen. Vencido el plazo de noventa (90) días, el accionista podrá vender sus acciones a terceros, pero nunca por precio inferior a lo ofrecido a los otros accionistas.

Junta General de Accionistas y Derechos de Voto

En todas las reuniones de la Junta General de Accionistas, los accionistas podrán hacerse presentes y votar por medio de sus representantes legales o por medio de apoderados nombrados por documento público o privado, con o sin poder de sustitución.

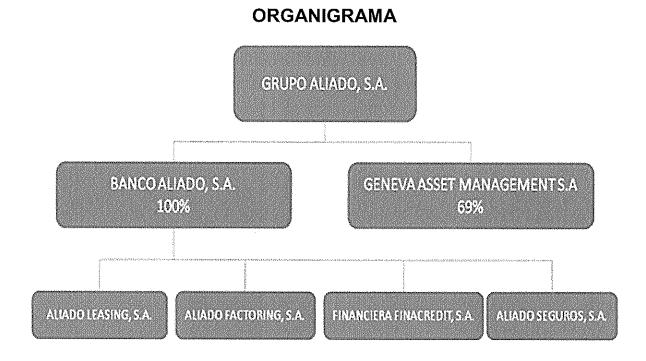
La Junta General de Accionistas se reúne en sesión ordinaria una vez al año, en la fecha y lugar que disponga la Junta Directiva, para la elección de los Directores y la tramitación de cualquier otro negocio que sea sometido a la reunión por la Junta Directiva.

Cada acción tiene derecho a un voto en la Junta General de Accionistas. Para que haya quórum en las reuniones de accionistas, se requiere que estén presentes o representadas al menos la mitad más una de las acciones emitidas y en circulación, y las resoluciones deben ser adoptadas por el voto favorable de accionistas que representen al menos la mitad más una de las acciones emitidas y en circulación.

D. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

El Emisor, es una subsidiaria 100% propiedad de Banco Aliado, S.A., quien a su vez es una subsidiaria 100% propiedad de Grupo Aliado, S.A. Tanto Grupo Aliado, S.A. como sus Subsidiarias, incluyendo al Emisor, han sido constituidas bajo las leyes de la República de Panamá y tiene su domicilio en la República de Panamá. La estructura organizativa está definida con el siguiente organigrama:





E. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO

El Emisor no cuenta con activos fijos de importancia. Al 30 de junio de 2020 la inversión en equipo de oficina y cómputo, neto de depreciación decreció a B/. 41 mil.

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.

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

Financiera Finacredit, S.A., es una sociedad anónima debidamente organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá constituida mediante Escritura Pública Número 8589 de 21 de septiembre de 1995, de la Notaría Quinta del Circuito de Panamá, inscrita a Ficha 307148, Rollo 47430, Imagen 0096 de la Sección de Micropelícula del Registro Público el 29 de septiembre de 1995.

El Emisor es una empresa dedicada a otorgar préstamos personales principalmente al sector de jubilados y pensionados, empleados públicos con carrera administrativa y empleados de la Autoridad del Canal de Panamá. El Emisor, de capital netamente nacional, inició operaciones en 1997 amparado en una Licencia Comercial Tipo B (Licencia No. 54051 concedida mediante Resolución

4

No. 437 de 6 de septiembre de 1996) emitida por el Ministerio de Comercio e Industrias de la República de Panamá, Dirección General de Comercio Interior, la cual le permite efectuar, indistintamente, el negocio de financiera en la República de Panamá. En julio de 2004, Banco Aliado, S.A. compra Financiera Davivienda, S.A. por lo cual ésta pasa a formar parte de su administración. Actualmente el emisor no posee patentes, tampoco mantiene políticas en cuanto a investigación y desarrollo.

G. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS:

El negocio tradicional de las financieras ha evolucionado en la última década. Al incursionar la banca local en el mercado de este tipo de préstamos, utilizando parámetros más flexibles y con mayores niveles de tolerancia al riesgo para este segmento; inclusive a través de la adquisición de las financieras existentes, el negocio se ha dinamizado y ha tendido a formalizarse y estandarizarse en todos sus aspectos, volviéndolo un mercado aún más competitivo. Otros importantes competidores son las cooperativas que también participan activamente del mercado de préstamos de consumo y los bancos estatales.

El Emisor espera que una tendencia moderada de crecimiento de cartera nueva, acorde al crecimiento económico esperado para el próximo periodo 2019, al ser la financiera propiedad 100% del Banco Aliado, S.A. siempre tendrá el respaldo financiero y estratégico necesario para competir y mantenerse en este mercado tan dinámico.

II ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. ACTIVOS

Los activos totales del Emisor para el año terminado el 30 de junio de 2020 alcanzaron los B/.43.2 millones reflejando una disminución de 0.7% con respecto a al cierre fiscal de junio de 2019. El enfoque estratégico de la administración se mantiene dirigido a mantener la calidad de la cartera, mediante la activa gestión de manejo de riesgos y aplicando los mejores estándares de crédito y cobro.

30-Jun-20	30-Jun-19	
(Auditado)	(Auditado)	
B/. 1,681,518	B/. 900,775	
3,584,307	3,342,998	
36,857,068	37,332,512	
41,113	46,696	
110,584	120,758	
506,970	625,521	
385,064	480,765	
B/. 43,166,624	B/. 42,850,025	
	(Auditado) B/. 1,681,518 3,584,307 36,857,068 41,113 110,584 506,970 385,064	



Liquidez

Al 30 de junio de 2020 los activos líquidos de Financiera Finacredit, S.A. representan el 12.2% del total de activos y 14.2% del total de obligaciones, entendiéndose por estas últimas; la sumatoria de financiamientos recibidos y bonos emitidos y en circulación.

Los activos líquidos están compuestos de activos líquidos primarios los cuales se constituyen por efectivo y depósitos en bancos.

Activos Líquidos	30-Jun-20 (Auditado)	30-Jun-19 (Auditado)
Efectivo	B/. 290	B/. 290
Depósitos a la vista en Bancos	1,681,228	900,485
Depósitos a plazo en Bancos	3,550,356	3,312,505
Total	B/. 5,231,874	B/. 4,213,280

Las razones de liquidez de Financiera Finacredit, S.A. al 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019 son las siguientes:

Razones de Liquidez	30-Jun- 20 (Auditado)	30-Jun- 19 (Auditado)
Activos Líquidos / Total de Activos	12.2%	9.83%
Activos Líquidos / Depósitos + Obligaciones	14.2%	11.4%
Prestamos Netos/ Activos	85.4%	87.1%

El total de activos líquidos del Emisor muestra una disminución de B/. 1,0 millones o 24.1% al 30 de junio de 2020 comparado al 30 de junio de 2019. El Emisor cuenta con una emisión de Bonos Corporativos total de B/.60,0 Millones autorizada la Superintendencia de Mercado de Valores según resolución No. SMV-33-08-2008 de 30 de enero de 2008 (modificada por SMV-434-11 de 20 de diciembre de 2011), de los cuales tiene disponibles por emitir B/. 23.0 millones. 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 los préstamos personales por cobrar:

Préstamos por Cobrar	30-Jun-20 (Auditado)	30-Jun-19 (Auditado)
Préstamos Personales	B/. 39,058,662	B/. 40,092,546
Intereses por cobrar	439,581	327,162
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos	1,766,578	2,192,106
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	874,597	895,090
Total de Préstamos por Cobrar	B/. 36,857,068	B/. 37,332,512

Para el período terminado el 30 de junio de 2020 la cartera de préstamos por cobrar neta muestra una disminución de B/. 475 mil o 1.3% con respecto a junio 30 de 2019.



La cartera morosa y vencida al 30 de junio de 2020 es de B/.2,1 millones. La reserva para posibles pérdidas en cuentas por cobrar asciende a B/. 1,8 millones mostrando una cobertura sobre cartera morosa y vencida de 116.78%.

B. PASIVOS

La principal fuente de financiamiento del Emisor son los bonos corporativos por pagar, los cuales alcanzan la suma de B/.37,0 millones al 30 de junio de 2020. Estos Bonos pertenecen a la emisión pública de Bonos Corporativos por B/.60 millones autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores según consta en la Resolución No. SMV-33-08-2008 de 30 de enero de 2008 (modificada por SMV-434-11 de 20 de diciembre de 2011); producto de estos fondos fue utilizado para cancelar financiamientos por pagar otorgado por Banco Aliado, S.A.

Como hecho relevante, se solicitó a la Superintendencia del Mercado de Valores el 24 de noviembre de 2011 solicitud de modificación a los términos y condiciones de la oferta pública de Bonos Corporativos por un valor de hasta Sesenta Millones de Dólares (US\$60,000,000.00) autorizados mediante resolución SNV No. 33-08 del 30 de enero de 2011. Dicha modificación consistió en el cambio de la Tasa pactada en los términos y condiciones de 7 ½ % p.a. fija a la nueva Tasa de 7% p.a. fija. La modificación propuesta fue aprobada en Reunión de Tenedores Registrados de los Bonos de fecha del 7 de noviembre de 2011. Dicha solicitud fue acogida y autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución SMV No. 434-11 del 20 de diciembre de 2011.

Pasivos	30-Jun-20 (Auditado)	30-Jun-19 (Auditado)	
Bonos corporativos por pagar	B/. 37,021,583	B/. 37,021,583	
Otros Pasivos	899,905	1,000,093	
Total de Pasivos	B/. 37,921,488	B/. 38,021,676	

C. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

El Total de patrimonio del accionista refleja un incremento de B/.416.8 mil al 30 de junio de 2020 de B/. 4.8 millones a junio de 2019 a B/. 5.2 millones a 30 de junio de 2020. El Emisor no tiene compromisos para gastos de capital proyectados para este ejercicio fiscal. No existen acuerdos de financiamiento fuera de balance.

La Junta Directiva del Emisor realizó un aumento de Capital Social Autorizado a B/.5,0 millones de los cuales se suscribieron y pagaron 200,000 acciones comunes nominativas con un valor de B/. 10.00 (DIEZ BALBOAS) cada una, tal cual como consta en escritura pública Nueve Mil Trescientos Cuarenta y Cinco (9,345) del 7 de abril de 2015, inscrita en el Registro Público el 21 de abril de 2015.

La Junta Directiva del Emisor realizó un aumento de Capital Social Autorizado a B/.12,0 millones de los cuales se suscribieron y pagaron 430,000 acciores comunes nominativas con un valor de B/.10.00 (DIEZ BALBOAS) cada una, tal cual como consta en escritura pública Ocho Mil Setecientos Veintisiete (8,727) del 6 de abril de 2018, inscrita en el Registro Público el 6 de abril de 2018

Patrimonio del Accionista	30-Jun-20 (Auditado)	30-Jun-19 (Auditado)
Acciones Comunes	B/. 7,000,000	B/. 7,000,000
Reservas	1,194,223	1,194,223

4

Déficit Acumulado	(2,949,087)	(3,365,874)
Total, Patrimonio del Accionista	B/. 5,245,136	B/. 4,828,349
Total, de Pasivos y Patrimonio del Accionista	B/.43.166.624	B/.42.850.025

D. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Estado de Resultados

Estado de Utilidades	30-Jun-20 (Auditado)	30-Jun-19 (Auditado)
Ingresos por intereses		
Préstamos	B/. 3,939,683	B/. 3,889,240
Depósitos a plazo	241,309	213,254
Total ingresos por intereses	4,180,992	4,102,494
Otros ingresos		and the second s
Comisiones, netas	6,036	2,367
Otros ingresos	28,028	76,397
Total ingresos	4,215,056	4,181,258
Gastos Generales y Administrativos		
Gastos Generales y Administrativos	964,947	999,545
Provisión para Préstamos Incobrables y otras provisiones	55,622	279,391
Depreciación y Amortización	19,442	18,781
Gastos Financieros	2,633,167	2,626,013
Total de gastos generales y administrativos	3,673,178	3,923,730
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	541,878	257,528
Impuesto sobre la renta, neto	124,595	(111,639)
(Pérdida) utilidad neta	B/. 417,283	B/. 145,889



Ingresos de Operaciones

Para el año terminado el 30 de junio de 2020, el total de ingresos fue de B/. 4,2 millones mostrando un aumento de B/. 78.5 mil o 1.9%, comparado con el mismo período el año anterior, como resultado de la disminución principalmente en los intereses ganados en los depósitos a plazo. En cuanto a los otros ingresos, los mismos alcanzaron B/. 28 mil al 30 de junio de 2020 mostrando una disminución de B/. 48.4 mil o 63.3%.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos incluyendo los gastos de depreciación y amortización antes de la reserva para posibles pérdidas en la cartera de prestamos fueron B/. 984 mil al 30 de junio de 2020 comparado con B/.1 milon para el mismo período terminado el año anterior. Los gastos de mayor importancia son los salarios y gastos de personal que representan el 51.0%, los gastos de propaganda y publicidad con 10.5%, impuesto generales con 13.7%, los gastos de honorarios profesionales con un 5.6%. El aumento total de los gastos generales y administrativos incluyendo los gastos de depreciación y amortización antes de la reserva para posibles pérdidas en la cartera de prestamos fue de B/. 33.9 mil o 3.3% para el período terminado el 30 de junio de 2020 comparado con el mismo período el año anterior.

Utilidad Neta

Para el año terminado al 30 de junio de 2020 se refleja una ganancia neta de B/. 417 mil, comparado con de B/. 146 mil del período anterior.

E. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

La administración proyecta que las operaciones mantendrán los mismos niveles de crecimiento moderado presentados hasta la fecha. El enfoque estratégico de captación de clientes continuará en los segmentos de jubilados y pensionados, empleados públicos con carrera administrativa.

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 consclidar 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

4

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 avaluó 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.

- III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS.
- A. Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores
- 1. Directores, Dignatarios

Moisés Chreim Sasson - Director / Presidente

Nacionalidad : Panameño

Fecha de Nacimiento : 2 de abril de 1944

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 Fax : 441-3942

Realizó estudios universitarios en el Lyce Francais, Berut. 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.

Joseph Eshkenazi Tawachi - Director / Tesorero

Nacionalidad : Panameño

Fecha de Nacimiento : 9 de junio de 1947

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 Fax : 441-5660

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.

4

Ramy Attie - Director / Secretario

Nacionalidad : Panameño

Fecha de Nacimiento : 9 de noviembre de 1937

Domicilio Comercial : Tejidos y Confecciones, S.A., calle 2da. Carrasquilla, Panamá

Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : bkaliado@bancoaliado.com

Teléfono : 263-8888 Fax : 269-9672

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.

2. Ejecutivos Principales

Alexis Arjona Lepori - Presidente Ejecutivo - Gerente General

Nacionalidad : Panameño Fecha de Nacimiento : 26 enero de 1954

Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.

Apartado Postal : 0831-02109, Panamá Correo Electrónico : bkaliado@bancoaliado.com

Teléfono : 302-1555 Fax : 263-9071

Obtuvo Licenciatura en Economía en la Universidad Nacional de Panamá y Doctorado en Ciencias Económicas y Empresariales en la Universidad Complutense de Madrid, España. Desde 1992 es Vicepresidente Senior y Gerente General de Banco Aliado, S.A., con más de 38 años de experiencia bancaria obtenida en American Express Bank Ltd, Trade Development Bank Overseas Inc. y el Banco de Colombia. Es responsable de dirigir y administrar la empresa en base a las políticas, directrices y límites autorizados por la Junta Directiva.

Gabriel E. Díaz Henríquez - Vicepresidente Ejecutivo - 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 Fax : 302-1556

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.

Iris Chang de Ruiz - Primer Vicepresidente y Contralora

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 Fax : 302-1556

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.

Graciela Rodríguez Díaz - Vicepresidente Adjunto

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 26 de agosto de 1970

Domicilio Comercial : Financiera Finacredit, S.A., Avenida Perú y Esquina Calle 37

Apartado Postal : 0832-2671, WTC, Panamá
Correo Electrónico : rodríguezg@bancoaliado.com

Teléfono : 209-2460 Fax : 209-2489

Realizó estudios en la Universidad Santa María la Antigua, donde obtuvo Licenciatura en Finanzas. Inició su carrera a la banca panameña, en el año 1994, laborando en varias instituciones bancarias como lo son: Banco del Istmo, Panabank, Banco Cuscatlan de Panamá, Citibank y BAC International Bank, ocupando cargos de Gerente Sucursal, Gerencia de Banca de Consumo y Directora del programa de Autos y Captaciones. Actualmente ocupa el cargo de VP adjunto y Gerente General de FINANCIERA FINACREDIT, Subsidiaria de Banco Aliado, S.A.

Joseph Hamoui A. - Primer Vicepresidente

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

4

Fax : 263-9071

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.

3. Asesores Legales

Asesor Legal Externo

El Asesor Legal externo del Emisor es Alfaro, Ferrer & Ramirez. El nombre del contacto principal es el Lic. Alfredo Ramirez, 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 Licenciado Belisario Castillo con idoneidad No. 5,339 de 17 de julio de 2000.

Domicilio Comercial : Edificio Banco Aliado, Calle 50 y 56 Obarrio Apartado Postal : 55-2109, Paitilla, Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : sousar@bancoaliado.com

Teléfono : 302-1555 Fax : 302-1556

4. Auditores

Auditor Externo

El auditor externo del Emisor para el año fiscal terminado al 30 de junio de 2019 es la firma KPMG. El nombre del contacto principal es el Lic. Gastón González.

Domicilio Comercial : Avenida Samuel Lewis y Calle 56 – E Obarrio

Apartado Postal : 0816-01089, Cuidad de Panamá, Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : gastongonzalez@kpmg.com

Teléfono : 208-0722



Auditor Interno

El auditor interno del Emisor es Ivette Aguilar quien es Vicepresidente de Auditoría Interna.

Domicilio Comercial : Banco Aliado, S. A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.

Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : bkaliado@bancoaliado.com

Teléfono : 302-1555 Fax : 302-1556

Realizó estudios en la Universidad de Panamá, donde obtuvo Licenciatura en Comercio con Especialización de Contabilidad; hizo además estudios de post-grado en Contabilidad con Especialización en Contraloría. Experiencia profesional de 14 años. Inició su carrera en Deloitte & Touche, Thomatsu Int'l, y ha fungido como Auditor Interno en varias instituciones financieras en Panamá. Es Auditor Interno de Calidad certificado por SGS Panamá Control Services, Inc., Norma ISO900-2000. Ingresó a Banco Aliado en el 2006 ejecutando el cargo de VP Adjunto de Auditoría Interna. Es responsable del control y verificación de cumplimiento de las políticas y directrices autorizadas por la Junta Directiva de Banco Aliado y Subsidiarias.

5. Designación por Acuerdos o Entendimientos

A la fecha, ningún Director, Dignatario, Ejecutivo o empleado del Emisor ha sido designado en su cargo sobre la base de arreglos o entendimientos con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores del Emisor.

B. Compensación

- 1. Los Directores y Dignatarios del Emisor no reciben compensación ni dietas por su participación en las reuniones de Junta Directiva y Comités.
- 2. El monto de la compensación pagada a los Ejecutivos Principales, para el año fiscal terminado el 30 de junio de 2020 fue de B/. 81 mil.
- 3. En el año fiscal terminado el 30 de junio de 2020 se pagaron en concepto de salarios y beneficios (gastos de representación, horas extras, incentivos, prestaciones sociales, seguros, aguinaldos, asistencia médica y viáticos) a los empleados la suma de B/. 420 mil.
- **4.** El monto total reservado por El Emisor en provisión para prima de antigüedad e indemnización, para el año fiscal terminado el 30 de junio de 2020 fue de B/. 58 mil.

Nota: Los montos por compensación indicados en los puntos 2 y 3 excluye a los funcionarios del Banco que apoyan la gestión de sus Subsidiarias.

C. Prácticas de la Directiva

No existe contrato formal de prestación de servicios entre el Emisor y sus Directores.

Los miembros de la Junta Directiva del Emisor ejercen sus cargos por el tiempo que determine la Junta de Accionistas. Los actuales Directores y Dignatarios han ejercido sus cargos desde la adquisición del Emisor por parte de Banco Aliado, S.A. en el año 2004.

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

ly

D. Empleados

Al 30 de junio de 2020 el Emisor contaba con 21 empleados (30 de junio de 2019 - 22 empleados), de los cuales la mayor parte de ellos tienen experiencia en el negocio de préstamos de consumo. No existe ni sindicato ni convención colectiva entre el Emisor y sus empleados.

E. Propiedad Accionaria

El 100% de las acciones emitidas y en circulación de Financiera Finacredit, S.A. son propiedad de Banco Aliado, S.A., que a su vez es propiedad de Grupo Aliado, S.A..

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
Banco Aliado, S.A.	700,000	100%	1	100%

La propiedad efectiva de las acciones de Grupo Aliado, S.A., a la fecha de redactarse este prospecto informativo, se encontraba en posesión de 6 accionistas. No existe ningún accionista que de forma individual controle más del 17% de las acciones comunes de Grupo Aliado, S.A.. Existen 5 accionistas que poseen esta participación a nivel individual.

El Emisor no cuenta con un Plan de Opciones como método de compensación de sus Directores y Ejecutivos. De igual forma, ni Banco Aliado, S.A. ni Grupo Aliado, S.A. cuentan con un Plan de Opciones como método de compensación de sus Directores y Ejecutivos.

F. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

Al 30 de junio de 2020, el capital autorizado del Emisor es de B/.12,000,000.00 dividido en 1,200,000 acciones comunes con valor nominal de B/.10.00 cada una, de las cuales 700,000 acciones comunes se encuentran emitidas y en circulación, totalmente pagadas en efectivo y son propiedad de Banco Aliado, S.A.

Al 30 de junio de 2020, no existían acciones suscritas no pagadas y el Emisor no contaba con acciones en tesorería. Al 30 de junio de 2020, no existe compromiso de incrementar el capital social del Emisor en conexión con derechos de suscripción, obligaciones convertibles u otros valores en circulación.

El 100% de las acciones emitidas y en circulación de Financiera Finacredit, S.A. son propiedad de Banco Aliado, S.A., que a su vez es propiedad de Grupo Aliado, S.A. La siguiente es la distribución de las acciones del Emisor:

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 – 700,000	700,000	100%	1	100%
Más de 700,000	-	-		-
Totales	700,000	100%	1	100%



IV PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

A. Partes Relacionadas

Geneva Asset Management, S.A., es el Puesto de Bolsa autorizado para la colocación de las emisiones autorizadas para el emisor. A su vez Geneva Asset Management, S.A. es accionista de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. y de la Central Latinoamericana de Valores, S.A. (LatinClear).

Banco Aliado, S.A., es el suscriptor y Agente de Pago, Registro y Transferencia de todas las emisiones de Bonos autorizadas y en circulación y es propietario en un 100% del Emisor.

B. Negocios o contratos con partes relacionadas

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

30-junio-20	30-junio-19
B/. 5,001,099	B/. 4,110,329
B/.37,021,583	B/.37,021,583
30-junio-20	30-junio-19
***************************************	TAMANUL TAMA
B/. 241,309	B/. 213,254
B/. 2,633,167	B/. 2,625,972
B/. 98,361	B/. 78,825
	B/. 5,001,099 B/.37,021,583 30-junio-20 B/. 241,309 B/. 2,633,167

C. Interés de Expertos y Asesores

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

V 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:

Ganancias de Capital

En vista de que las 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 los Bonos Corporativos siempre y cuando dicha enajenación se dé a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

4

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 269 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, 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, para los efectos del impuesto sobre la renta, del impuesto sobre dividendos y del impuesto complementario, no se considerarán gravables las ganancias, ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de valores registrados en la Comisión Nacional de Valores, siempre que 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 Artículo 2 de la Ley No. 18 de 19 de junio de 2006, en los casos de ganancias obtenidas por la enajenación de valores emitidos por personas jurídicas, en donde dicha 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 pueda resultar a su favor como crédito fiscal aplicable al Impuesto sobre la Renta, dentro del período fiscal en que se perfeccionó la transacción. El monto de las ganancias obtenidas en la enajenación de los valores no será acumulable a los ingresos gravables del contribuyente.

Los Bonos Corporativos se encuentran registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores y en consecuencia, las ganancias de capital que se obtengan mediante la enajenación de los mismas a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, estarán exentas del pago del Impuesto Sobre la Renta.

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 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.

ly

II PARTE

RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO
TIVANOLICA	Jun-20	Jun-19	Jun-18	Jun-17
Ingresos por intereses	4,180,992	4,102,494	4,770,219	4,552,944
Gastos por intereses	2,633,167	2,626,013	3,414,576	3,690,556
Ingresos por comisiones y otros ingresos	34,064	78,764	36,667	500,324
Gastos de Operación	984,389	1,018,326	868,558	943,421
(Pérdida) o Utilidad	417,283	145,889	(51,673)	(198,365)
Acciones emitidas y en circulación	700,000	700,000	700,000	270,000
Utilidad o (Pérdida) por Acción (anualizada)	0.60	0.20	(0.07)	(0.73)

BALANCE GENERAL	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO
	Jun-20	Jun-19	Jun-18	Jun-17
Depósitos en bancos	5,231,584	4,212,990	3,179,479	11,693,268
Préstamos por cobrar	36,857,068	37,332,512	39,867,127	41,673,840
Activos Totales	43,166,624	42,850,025	44,152,219	54,973,128
Deuda Total	37,021,583	37,021,583	37,021,583	52,343,778
Capital Pagado	7,000,000	7,000,000	7,000,000	2,700,000
Utilidades retenidas / (Déficit)	(2,949,087)	(3,365,874)	(3,390,936)	(3,408,824)
Patrimonio Total	5,245,136	4,828,349	5,790,961	1,543,422

RAZONES FINANCIERAS	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO
	Jun-20	Jun-19	Jun-18	Jun-17
		ouii-19	ouij-to	7011-17
Dividendo/Acción Común	0	0	0	0
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	8.06	8.54	6.43	33.9
Préstamos por cobrar/Activos Totales	85.38%	87.12%	89.41%	75.81%
Gastos de Operación/Ingresos totales	23.40%	24.35%	18.07%	18.67%
Morosidad/Cartera Total	5.60%	3.91%	3.30%	3.20%



III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros auditados de Financiera Finacredit, S.A. al 30 de junio de 2020 se adjuntan al presente informe como parte integrante del mismo.

IV PARTE

GOBIERNO CORPORATIVO

El Emisor es propiedad en un 100% del Banco Aliado, S.A. y se rige por las mismas políticas y procedimientos de este incluyendo el cumplimiento de disposiciones sobre Gobierno Corporativo establecidas en el Acuerdo 5-2011 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El Emisor como parte del Grupo Aliado, se rige bajo las normas de Gobierno Corporativo adoptadas por el Banco Aliado, S.A.

Los temas referentes al Emisor son discutidos y analizados en los siguientes Comités de Directiva de Banco Aliado:

- Comité Ejecutivo y de Crédito
- Comité de Auditoría
- Comité de Recursos Humanos
- Comité de Inversiones y Riesgo de Mercado
- Comité de Riesgos
- Comité de Financiera

El Comité Ejecutivo y de Crédito está formado por cuatro (4) Directores que se reúnen tres veces al mes. Algunas de sus funciones son:

- 1. Aprobar los límites de autorización de la Gerencia General.
- 2. Revisar y proponer modificaciones a las políticas de crédito del Banco.
- 3. Aprobar o negar las propuestas de crédito.
- Aprobar el establecimiento de cuentas y relaciones con instituciones bancarias en Panamá y en el exterior.
- 5. Aprobar la política para la fijación de tasas de interés (activos y pasivos).

El Comité de Auditoría está formado por cuatro (4) Directores que se reúnen una vez al mes. Algunas de sus funciones son:

- 1. Revisar y proponer modificaciones al manual de auditoría del Banco.
- 2. Recibir los informes del Auditor Interno y controlar la implementación de sus recomendaciones.
- 3. Aprobar las propuestas que presente el Gerente General para la compra de nuevos equipos.
- 4. Aprobar nuevas posiciones de trabajo y contrataciones.
- 5. Aprobar el Plan Contable y sus modificaciones.
- 6. Aprobar el Manual de Operaciones del Banco.

El Comité de Recursos Humanos está conformado por tres (2) Directores y (3) Miembros de la Administración, que se reúnen una (1) vez por semana. Algunas de sus funciones son:



- 1. Aprobar nuevas posiciones de trabajo.
- 2. Seleccionar el personal del Banco de las ternas que, para cada vacante, presentará el Presidente Ejecutivo dentro de la estructura de personal previamente aprobada.
- 3. Aprobar los contratos de trabajo del personal del Banco.
- 4. Aprobar el Reglamento Interno de Trabajo y sus modificaciones.
- 5. Aprobar aumentos de salarios y bonificaciones del personal.
- 6. Revisar anualmente la Política de Recursos Humanos para aprobación de la Junta Directiva

El Comité de Inversiones y Riesgo de Mercado está conformado por tres (3) Directores que se reúnen una (1) vez por semana. Alguna de sus funciones son:

- 1. Administrar los excedentes de liquidez del Banco.
- 2. Revisar semanalmente la cartera de inversiones.
- 3. Revisar ofertas y productos nuevos en los mercados de valores.
- 4. Decidir la compra/venta de inversiones.
- 5. Hacer recomendaciones con miras a maximizar el rendimiento de la cartera, controlando los riesgos de crédito, interés y país; minimizar las pérdidas.
- 6. Decidir sobre las inversiones deterioradas que se cargan contra resultados o contra la reserva para inversiones.
- 7. Revisar las tasas de interés activas y pasivas.

El Comité de Riesgos está conformado por dos (2) Directores uno de los cuales debe ser miembro del Comité de Auditoría, que se reúnen trimestralmente. Algunas de sus funciones son:

- 1. Establecer los objetivos y políticas para la gestión integral de riesgos.
- Dar cumplimiento del acuerdo 008-2010 de 1ero de diciembre de 2010 de la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP).

El Comité de Financiera está conformado por (3) Directores que se reúnen 1 vez por mes. A continuación se detallan los objetivos y funcionamiento del Comité:

Objetivos del Comité

- Definir las políticas y límites para préstamos personales.
- Definir los informes que debe presentar la administración al Comité y determinar su periodicidad.
- Recibir los reportes sobre el desempeño de las operaciones.
- Recibir y aprobar los estados financieros mensuales.
- Aprobar gastos y compras fuera del presupuesto.
- Decidir sobre acciones legales en casos de morosidad.
- Decidir sobre los créditos morosos que se cargan contra resultados o contra la reserva para protección de cartera.
- Aprobar la contratación de personal.

Funcionamiento del Comité

- Reunión mensual en día jueves, o cualquier otro día que decida el comité.
- Participan tres (3) Directores, y los siguientes miembros de la Administración: Gerente General del Banco, Gerente General de la subsidiaria, VP de Operaciones Bancarias.
- La reunión se lleva a cabo mensualmente con los participantes presentes.
- El Quórum requiere la presencia de mínimo un Director.
- Las Actas llevarán 3 firmas de los presentes, incluyendo la firma de mínimo un (1)
 Director.



V PARTE

El Informe de Actualización Anual de Financiera Finacredit, S.A. al 30 de junio de 2020 será divulgado al público a través de la página de Internet de Banco Aliado, S.A. www.bancoaliado.com .

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 Diaz H.

Vicepresidente Ejecutivo Sub-Gerente General

FINANCIERA FINACREDIT, S. A. (Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros e Información Suplementaria

30 de junio de 2020

(Con el informe de los Auditores Independientes)

(Para uso de la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias)

ESTADOS FINANCIEROS E INFORMACIÓN ADICIONAL

NOMBRE DE LA EMPRESA:	Financiera Finacr	edit, S. A.	
PERÍODO FISCAL:	30 de junio de 202	20	
DIRECCIÓN:		Avenida Perú, Corro inacredit, Panamá, C	egimiento de Bella Vista iudad de Panamá
TELÉFONOS:	209-2460	_ APARTADO <u>(</u>	0832-2671 W.T.C
DIRECTORES: Moises Chreim Ramy Attie Joseph Eshkens	azi		
DIGNATARIOS:			
<u>Nom</u>	<u>nbre</u>	<u>C</u>	<u>argo</u>
Moises Chreim Ramy Attie Joseph Eshken	azi	Presidente Tesorero Secretario	
REPRESENTANTE LEGAL:	Alexis Arjona		
NÚMERO DE EMPLEADOS:	21		
 Firma	3-75-39 Cédula No.		Fecha
CERTIFICADO POR EL CONTA	ADOR PÚBLICO AU	TORIZADO:	(a 1
KPMG	8-253-108	3592	(Manufactural)
Nombre	Cédula	Número de Licencia	Firma

(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

	<u>Anexos</u>
Anexo - Detalle del Efectivo	1
Anexo - Detalle del Saldo de la Cartera Crediticia	2
Anexo - Detalle de la Cartera de Créditos Personales	. 3
Anexo - Movimiento de la Cartera Crediticia Otorgada Durante el Año	4
Anexo - Detalle de Morosidad de la Cartera Crediticia	5
Anexo - Detalle de las Inversiones	6
Anexo - Detalle de Obligaciones Bancarias	
Anexo - Monto de Préstamos de Otras Fuentes	. 8
Anexo - Detalle de Cuentas Malas	9



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 Accionista Financiera Finacredit, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Financiera Finacredit, S. A., (en adelante, la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2020, los estados de resultados, 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 significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 30 de junio de 2020, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (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 de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros 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 de Énfasis

Sin calificar la opinión y como se revela en la nota 17 a los estados financieros, Financiera Finacredit, S. A., mantiene transacciones significativas con su Compañía Matriz que tienen efecto en la situación financiera, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo.

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 del año corriente. Este asunto ha sido atendido en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

Reserva para pérdidas en préstamos Véanse las notas 3(e) y 8 a los estados financieros

Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado es considerada uno de los asuntos más significativos 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 85% del total de activos de la Compañía. 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 probabilidad de incumplimiento préstamos según la etapa de deterioro en la que se asigne.

El modelo para estimar la PCE es determinado de acuerdo con la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito con base en metodología para la cartera de consumo. Esta metodología está compuesta por probabilidad estimaciones de la incumplimiento de pago, pérdida dada el incumplimiento, análisis prospectivo exposición ante el incumplimiento. La evaluación de si se ha presentado o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos conlleva 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 de los controles claves sobre los cálculos de morosidad, revisión de exactitud de información de clientes y del modelo y metodologías utilizadas.
- Se evaluaron las metodologías aplicadas por la Compañía 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 de la Compañía.
- Se efectuó una evaluación independiente de los insumos utilizados con base en las metodologías de consumo y se realizó el recálculo según el modelo de estimación de la PCE para ambas metodologías.
- Se evaluaron 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.

- Evaluación del diseño de los procesos y realizamos pruebas sobre la eficacia operativa de los controles relevantes asociados con:
 - Los ambientes tecnológicos de los sistemas de información involucrados en el cálculo de la estimación de acuerdo con el modelo de PCE, incluyendo los insumos utilizados en el modelo sobre los instrumentos financieros a la fecha de adopción, los datos transaccionales capturados al momento del otorgamiento del préstamo, evaluaciones internas continuas de la calidad crediticia de los instrumentos financieros, v el almacenamiento de datos claves.
 - El modelo de PCE, incluyendo el desarrollo y aprobación de cada metodología, monitoreo/validación continua, gobernabilidad del modelo y su exactitud matemática.
- Evaluamos y probamos los supuestos significativos del modelo de pérdida crediticia esperada de los préstamos.
- Evaluamos la exactitud matemática y la adecuada presentación de las revelaciones en los estados financieros.

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

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea 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 de importancia relativa cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros, 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 de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos 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 de la Compañía.
- 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 de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros 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 la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

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 cualquier 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 correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquel que ha sido el más significativo en la auditoría de los estados financieros del año corriente y que es, en consecuencia, el asunto clave de la auditoría. Describimos este asunto 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.

El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Juan C. Castillo.

Panamá, República de Panamá 30 de septiembre de 2020

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

30 de junio 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Activos</u>			
Efectivo		290	290
Depósitos en bancos		5,231,584	4,212,990
Intereses por cobrar	_	33,951	30,493
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	7, 17 _	5,265,825	4,243,773
Préstamos a costo amortizado, neto	8	36,857,068	37,332,512
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	9	41,113	46,696
Gastos pagados por anticipado	J	110,584	120,758
Impuesto sobre la renta diferido	6	506,970	625,521
Otros activos	10	385,064	480,765
	_	, , <u>, , , , , , , , , , , , , , , , , </u>	· · · · · ·
Total de activos	_	43,166,624	42,850,025
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos y Patrimonio Pasivos:			
Bonos corporativos por pagar	11,17	37,021,583	37,021,583
Otros pasivos	12	899,905	1,000,093
Total de pasivos	·- <u>-</u>	37,921,488	38,021,676
retail de paerree	=	0.702.7.00	00,021,010
Patrimonio:			
Acciones comunes	13	7,000,000	7,000,000
Reservas	20	1,194,223	1,194,223
Déficit acumulado	_	(2,949,087)	(3,365,874)
Total de patrimonio	_	5,245,136	4,828,349
Compromisos y contingencias	16		
Total de pasivos y patrimonio		43,166,624	42,850,025
	=		

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

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados

Por el año terminado el 30 de junio de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos por intereses			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		3,939,683	3,889,240
Depósitos a plazo	17	241,309	213,254
Total de ingresos por intereses	_	4,180,992	4,102,494
Gastos por intereses:			
Financiamientos	17	0	41
Bonos	17	2,633,167	2,625,972
Total de gastos por intereses	_	2,633,167	2,626,013
Ingresos neto por intereses, antes de provisiones	_	1,547,825	1,476,481
Provisión para pérdidas en préstamos	8	42,262	81,892
Otras provisiones		13,360	197,499
Ingreso neto por intereses, después de provisiones	_	1,492,203	1,197,090
Ingresos por servicios bancarios y otros, neto			
Comisiones, netas		6,036	2,367
Otros ingresos	14	28,028	76,397
Total de otros ingresos, por servicios bancarios y otros, neto	_	34,064	78,764
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos de personal		501,773	477,880
Honorarios profesionales		55,184	56,646
Propaganda y promoción		103,296	128,227
Alquileres		4,800	4,800
Viajes y transporte		5,288	7,371
Papelería y útiles de oficina		11,164	13,084
Impuesto varios		135,076	139,480
Depreciación y amortización		19,442	18,781
Otros	15, 17	148,366	172,057
Total de gastos generales y administrativos	_	984,389	1,018,326
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		541,878	257,528
Impuesto sobre la renta, neto	6	(124,595)	(111,639)
Utilidad neta del año	=	417,283	145,889

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

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

	<u>Nota</u>	Acciones comunes	Provisión dinámica <u>regulatoria</u>	Exceso de reserva regulatoria de crédito	Déficit acumulado	<u>Total</u>
Saldo ajustado al 1 de julio de 2018		7,000,000	1,194,223	987,674	(4,498,250)	4,683,647
Utilidad neta - 2019		0	0	0	145,889	145,889
Otras transacciones de patrimonio: Exceso de reserva regulatoria de crédito Total de otras transacciones de patrimonio Transacciones con el accionista: Impuesto complementario Total de transacciones con el accionista Saldo al 30 de junio de 2019		0 0 0 0 7,000,000	0 0 0 0 1,194,223	(987,674) (987,674) 0 0	987,674 987,674 (1,187) (1,187) (3,365,874)	0 0 (1,187) (1,187) 4,828,349
Utilidad neta - 2020	:	0	0	0	417,283	417,283
Transacciones con el accionista: Impuesto complementario Total de transacciones con el accionista Saldo al 30 de junio de 2020		7,000,000	0 0 1,194,223	0 0	(496) (496) (2,949,087)	(496) (496) 5,245,136

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

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 30 de junio de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	2020	2019
Actividades de operación:			
Utilidad neta del año		417,283	145,889
Ajustes para conciliar la pérdida neta y el efectivo			
de las actividades de operaciones:			
Provisión para pérdidas en préstamos		42,262	81,892
Otras provisiones		13,360	197,499
Depreciación y amortización		19,442	18,781
Impuesto sobre la renta		124,595	111,639
Ingreso por intereses y comisiones, neto		(1,547,825)	(1,476,481)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		676,327	976,305
Otros activos		92,516	(177,190)
Otros pasivos		(349,378)	(122,212)
Efectivo generado de operaciones			
Intereses recibidos		4,180,992	4,102,494
Intereses pagados		(2,633,167)	(2,626,013)
Flujos de efectivo de las actividades de operación	-	1,036,407	1,232,603
Actividades de inversión:			
Adquisiciones de propiedades mobiliario y equipo	_	(13,859)	(29,598)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	_	(13,859)	(29,598)
Actividades de financiamiento:			
Pago de financiamiento recibido y bonos corporativos por pagar		0	(217,370)
Impuesto complementario		(496)	(1,187)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	-	(496)	(218,557)
Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo		1,022,052	984,448
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		4,243,773	3,259,325
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	7	5,265,825	4,243,773

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2020

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

Financiera Finacredit, S. A. (la "Compañía") es una sociedad anónima constituida el 21 de septiembre de 1995 en la República de Panamá con licencia para operar como financiera conforme a la Ley No.42 del 23 de junio de 2001 bajo el nombre de Financiera Davivienda, S. A. El 1 de junio de 2012, la Junta Directiva de la Compañía autorizó el cambio de la razón social de la sociedad por el de Financiera Finacredit, S. A. Su actividad económica principal es el otorgamiento de préstamos personales. La Compañía es propiedad 100% de Banco Aliado, S. A. (en adelante "Compañía Matriz").

La oficina principal de la Compañía está ubicada en Calle 37 Perejil y Ave. Perú.

Las operaciones de Financiera Finacredit, S.A. estan reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados por la Gerencia General para su emisión el 30 de septiembre de 2020.

(b) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico o costo amortizado.

La Compañía reconoce los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros se reconocen a la fecha de liquidación en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un instrumento.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Estos estados financieros 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 de la Compañía.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad aplicadas en los estados financieros que se detallan a continuación han sido las mismas aplicadas consistentemente por la Compañía al año terminado el 30 de junio de 2019 y a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) 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 la Compañía tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, la Compañía 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, la Compañía 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 la Compañía 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.

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

(b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(c) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros son clasificados a la fecha de reconocimiento inicial, con base en la naturaleza y propósito de la adquisición del activo financiero.

Clasificación

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 (VRCR)

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:

- 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 VRCR:

- 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.

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

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCOUI a ser medido a VRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo.

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas al momento de su reconocimiento inicial.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación Evaluación del modelo de negocio

La Compañía 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 y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera de préstamos 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 de la Compañía 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 o son gestionados 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 cobrar flujos de efectivo contractuales ni para obtener flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros.

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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, la Compañía 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, la Compañía 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 a la Compañía 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).

(d) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originado 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.

Deterioro de activos financieros

La Compañía 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 VRCR:

- Instrumentos de deuda (Préstamos);
- Contratos de garantías financieras emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos irrevocables.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación Medición de la PCE

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

- Los 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 a la Compañía de acuerdo al contrato y los flujos de efectivo que la Compañía 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 a la Compañía en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que la Compañía espera recuperar.

Definición de incumplimiento

La Compañía considera un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito a la Compañía, sin curso de acciones por parte de la Compañía para adjudicar colateral (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, la Compañía considera indicadores que son:

- Cualitativos ej. incumplimiento de cláusulas contractuales
- Cuantitativos ej. estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor a la Compañía; 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación 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, la Compañía 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 de la Compañía incluyendo información con provección a futuro.

La Compañía identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para 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

La Compañía asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva de la PI y aplicando juicio de crédito experto. La Compañía 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 y para que, 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.

Cada exposición es distribuida 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 Pl

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. La Compañía 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.

La Compañía emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimados de la PI sobre la vida remanente de las exposiciones y como esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de pérdida y los cambios de factores macroeconómicos claves, al igual que un análisis profundo 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.

Para exposiciones en industrias específicas y/o regiones, el análisis puede extenderse a mercancía relevante y/o precios de bienes raíces.

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

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.

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

En ciertas instancias, utilizando su juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, la Compañía determina que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basado en indicadores 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, la Compañía considerará presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días.

La Compañía 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;

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- 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 Pl a 12 meses (etapa 1) y Pl 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 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.

La Compañía renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación de la Compañía 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 de la Compañía, la estimación de la PI reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad de la Compañía para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas de la Compañía de acciones similares. Como parte de este proceso la Compañía 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.

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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación 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:

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. La Compañía 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 El representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. La Compañía deriva la El 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, la Compañía 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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, la Compañía 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, la Compañía considera un período más largo. El período contractual máximo se extiende a la fecha a la cual la compañía tiene el derecho para requerir el pago de un adelanto o terminar el compromiso de préstamo o garantía.

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.

Proyección de condiciones futuras

La Compañía incorpora información con proyección de condiciones futuras 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 de la Compañía, expertos económicos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada.

La Compañía 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.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Deterioro de préstamos

(e) Reserva para Pérdidas en Préstamos

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de préstamo. El monto de pérdidas en préstamos determinados durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y aumenta una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, aumentan la cuenta de reserva.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando una metodología de evaluación colectiva para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro.

Préstamos Colectivamente Evaluados

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, la Compañía utiliza principalmente modelos estadísticos de tendencias históricas de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida y realiza un ajuste si las condiciones actuales económicas y crediticias son tales que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas. Las tasas de incumplimiento, las tasas de pérdida y el plazo esperado de las recuperaciones futuras son regularmente comparados contra los resultados reales para asegurar que siguen siendo apropiados.

Reversión por Deterioro

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada disminuyendo la cuenta de reserva para préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de resultados.

Préstamos Renegociados o Reestructurados

Consisten en activos financieros que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa o garantías). Estos préstamos una vez que son reestructurados se mantienen, por un período de seis (6) meses, en la clasificación de riesgo anterior a la reestructuración, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(f) Mobiliario, Equipo y Mejoras

Todos los mobiliarios, equipos y mejoras son registrados al costo histórico menos depreciación y amortización acumulada. 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, sólo cuando es probable que la Compañía 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.

Los gastos de depreciación de 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. La vida útil de los activos se resume como sigue:

Mobiliario y equipo de oficina
Mejoras a la propiedad
5 -10 años
5 -20 años

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.

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.

La vida útil y valor residual de los activos se revisa, y se ajusta si es apropiado, en cada fecha del estado de situación financiera.

- (g) Financiamientos Recibidos y Bonos Corporativos por pagar Estos instrumentos son el resultado de los recursos que la Compañía recibe y 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. La Compañía clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.
- (h) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados para todos los instrumentos financieros 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El cálculo incluye todas las comisiones pagadas o recibidas entre las partes, los costos de transacción y cualquier prima o descuento.

(i) Ingresos por Comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo 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 de resultados.

(j) Capital en Acciones

La Compañía 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.

(k) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable del año, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del estado 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 temporales 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 temporales 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, éste sería disminuido total o parcialmente.

(I) Información de Segmentos

Un segmento de negocio es un componente de la Compañía, 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(m) Impacto en la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) La Compañía ha adoptado la Norma NIIF 16 Arrendamientos, la cual reemplaza la Norma 17 Arrendamientos con fecha de aplicación inicial el 1 de julio de 2019. Los requerimientos de la NIIF 16 representan un cambio significativo respecto de la Norma NIC 17 Arrendamiento. A la fecha de los estados financieros, la Compañía concluyó la evaluación y no se identificó impacto con esta norma debido a que no se mantienen contratos que entren bajo el alcance de la NIIF 16.

(4) Administración de Riesgos Financieros

El objetivo principal de la administración de riesgos es el de mitigar las potenciales pérdidas a las que la Compañía está expuesta 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.

La Compañía a través de la Junta Directiva y su Compañía Matriz, tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. De igual manera, la Compañía se apoya en la gestión de los distintos comités establecidos por su Compañía Matriz.

La Compañía a través de la Junta Directiva y su Compañía Matriz 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.

La Compañía 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 de la Compañía y tiene dentro de sus principales responsabilidades:

- Dar seguimiento a los límites de exposición máxima permitidos, que reflejen el apetito de riesgo de la compañía.
- Revisar que se cumplan las políticas y el marco de gestión de todos los tipos de riesgos.
- Analizar las exposiciones de la Compañía 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 de la Compañía.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La Compañía ha definido tres principios básicos para la Gestión de Riesgos, que se detallan a continuación:

- El enfoque de la gestión debe ser integral, incorporando todos los riesgos y todas las operaciones de la Compañía.
- La gestión de los riesgos individuales debe ser uniforme.
- El marco de la gestión de los riesgos debe estar basado en las mejores prácticas internacionales y debe incorporar las lecciones aprendidas.

La función de la unidad de riesgos es independiente del negocio. Adicionalmente, la Compañía está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá y de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

El Comité de Auditoría de la Compañía supervisa la manera en que la Gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos que afronta la Compañía. Este comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realza revisiones periódicas de los controles y procedimientos de administración de riesgos, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

Los principales riesgos identificados por la Compañía 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 la Compañía. Para

asumir este riesgo, la Compañía 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 de la Compañía.
- Un área de control responsable de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites de la Compañía, obtengan la aprobación requerida de acuerdo al nivel de riesgo asumido y cumplan con las condiciones pactadas en la aprobación, al momento de la liquidación de la operación.
- El proceso de aprobación se lleva a cabo dentro de los Comités de Crédito enmarcándose en sus límites y proponiendo recomendaciones de aprobación por parte de la Junta Directiva.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Un proceso de administración de cartera enfocado a dar seguimiento a las tendencias de los riesgos a nivel de la Compañía 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 Comité de Subsidiarias.

Análisis de la Calidad Crediticia

Las siguientes tablas presentan los saldos por cobrar de la cartera de préstamos de acuerdo con las categorías de riesgo, según la clasificación vigente a cada período indicado:

	<u>2020</u>				
	PCE 12 meses	PCE vida esperada sin deterioro	PCE vida esperada con deterioro	Total	
Préstamos					
A costo amortizado:					
Indicadores 1-3: (Bajo riesgo)	37,090,188	0	0	37,090,188	
Indicadores 4 (Observación)	0	91,033	0	91,033	
Indicador 5 (Sub-estándar)	0	0	0	0	
Indicador 6 (Dudoso)	0	609	70,281	70,890	
Indicador 7 (Irrecuperable)	0	0	<u>1,806,551</u>	1,806,551	
Monto bruto	<u>37,090,188</u>	91,642	<u>1,876,832</u>	39,058,662	
Interés por cobrar Intereses y comisiones descontadas no	293,624	3,584	142,373	439,581	
ganadas	(854,008)	(1,228)	(19,361)	(874,597)	
Reserva por deterioro	(295,532)	(19,317)	<u>(1,451,729)</u>	(1,766,578)	
Valor en libros, neto	<u>36,234,272</u>	<u>74,681</u>	<u>548,115</u>	<u>36,857,068</u>	

	<u>2019</u>				
	PCE 12 meses	PCE vida esperada sin deterioro	PCE vida esperada <u>con deterioro</u>	<u>Total</u>	
Préstamos					
A costo amortizado:					
Indicadores 1-3: (Bajo riesgo)	35,998,996	1,027,388	0	37,026,384	
Indicadores 4 (Observación)	0	317,278	0	317,278	
Indicador 5 (Sub-estándar)	0	0	0	0	
Indicador 6 (Dudoso)	0	146,323	13,198	159,521	
Indicador 7 (Irrecuperable)	0	48,867	<u>2,540,496</u>	2,589,363	
Monto bruto	<u>35,998,996</u>	<u>1,539,856</u>	2,553,694	40,092,546	
Interés por cobrar Intereses y comisiones descontadas no	103,803	25,606	197,753	327,162	
ganadas	(839,489)	(26,921)	(28,680)	(895,090)	
Reserva por deterioro	<u>(271,841)</u>	<u>(124,813)</u>	(1,795,452)	<u>(2,192,106)</u>	
Valor en libros, neto	34,991,469	1,413,728	927,315	37,332,512	

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición al riesgo e información de la cartera de préstamos, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Deterioro en préstamos:

La administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos, basado en los siguientes criterios establecidos por la Compañía:

- Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
- Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario;
- Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
- Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
- Deterioro en el valor de la garantía.

Morosos pero no deteriorados:

Son considerados en morosidad sin deterioro; es decir, sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de morosidad menor a 60 días de atraso y que no califiquen como individualmente significativos.

Préstamos renegociados:

Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde la Compañía considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías). Estos préstamos una vez son reestructurados, se mantienen en la clasificación de riesgo que se encontraban antes de la reestructuración por un periodo de seis (6) meses, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte de la Compañía.

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.

La Compañía maneja sus riesgos de crédito relacionados a los préstamos, dentro del marco de una política de crédito de consumo.

Depósitos colocados

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por B/.5,231,584 (30 de junio de 2019: B/. 4,212,990). Los depósitos son mantenidos en instituciones financieras con calificación A+ pa, según calificadora Equilibrium y Fitch Ratings.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Concentración del Riesgo de Crédito

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

Préstamos por Cobrar 2020 2019

Concentración por sector:

Consumo <u>39,058,662</u> <u>40,092,546</u>

Concentración geográfica:

Panamá <u>39,058,662</u> <u>40,092,546</u>

La concentración geográfica de préstamos está basada en la ubicación del deudor.

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones. La Compañía 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.

La Compañía 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, y en instrumentos financieros de liquidez inmediata.

La Unidad de Riesgos efectúa la revisión de liquidez mínima a la Compañía independientemente a la realizada por la administración de la Compañía.

Administración del Riesgo de Liquidez:

La Compañía requiere tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones. Para ello cuenta con el efectivo en bancos y/o activos de fácil realización que le permiten hacer frente a sus obligaciones.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

A continuación se presenta un análisis de los vencimientos de los activos y pasivos y los compromisos de préstamos no reconocidos determinados en base al período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual, en base a los flujos de efectivo no descontados.

<u>2020</u>	Valor en <u>Libros</u>	Total monto bruto nominal entrada (salida)	Hasta 1 año	De 1 a 3 <u>años</u>	De 3 a 5 <u>años</u>	Más de 5 <u>años</u>
Pasivos financieros Bonos corporativos por pagar Total de pasivos	37,021,583 37,021,583	(44,885,111) (44,885,111)	(2,625,972) (2,625,972)	(42,259,139) (42,259,139)	<u>0</u>	<u>0</u> 0
Activos financieros Efectivo y depósitos en bancos Préstamos, neto Total de activos	5,265,825 36,857,068 42,122,893	5,306,567 62,495,148 67,801,715	5,306,567 9,994,702 15,301,269	0 <u>14,057,876</u> <u>14,057,876</u>	0 <u>11,819,613</u> <u>11,819,613</u>	0 26,622,957 26,622,957
<u>2019</u>	Valor en <u>Libros</u>	Total monto bruto nominal <u>entrada (salida)</u>	Hasta 1 año	De 1 a 3 <u>años</u>	De 3 a 5 <u>años</u>	Más de 5 <u>años</u>
2019 Pasivos financieros Bonos corporativos por pagar Total de pasivos		nominal	<u>(2,633,167)</u> (2,633,167)			

La Compañía al 30 de junio de 2020, ha otorgado facilidades de crédito suficientes, para hacerle frente a sus obligaciones; adicionalmente, la Compañía es 100% propiedad de Banco Aliado, S. A., quien ha financiado las operaciones y asume el riesgo de liquidez, en caso de ser requerido.

La siguiente tabla muestra los importes en libros de los activos financieros y pasivos financieros que se esperan recuperar o liquidar posterior a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera:

	<u>2020</u>	<u> 2019</u>
Activos: Préstamos, netos Total de activos	35,557,924 35,557,924	36,152,079 36,152,079
Pasivos:		
Bonos Corporativos por pagar	37,000,000	37,000,000
Total de pasivos	37,000,000	37,000,000

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero de la Compañía 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 de la Compañía. 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 de la Compañía disponen del cumplimiento de límites individuales por tipo de activo, por institución, por emisor y/o emisión y plazos máximos.

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.

Riesgo de tasa de interés:

Son los riesgos 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 de la Compañía puede variar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipadas. Para mitigar este riesgo, el Departamento de Gestión del Riesgo 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 Riesgo.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, la Compañía ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. 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.

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.

<u>intereses proyectados</u> <u>incremento</u> <u>disminución</u> <u>incremento</u> <u>disminución</u> <u>incremento</u> <u>disminución</u>	
2020 Al 30 de junio 17,486 (17,486) 43,715 (43,715) 69,944	(69,944)
() == ()	(63,604)
	(75,503)
Mínimo del año 9,786 (9,786) 24,466 (24,466) 39,146	(39,146)
2019	
Al 30 de junio 15,463 (15,463) 38,657 (38,657) 61,851	(61,851)
Promedio del año 15,322 (15,322) 38,306 (38,306) 61,290	(61,290)
	(79,841)
Mínimo del año 14,727 (14,727) 36,817 (36,817) 58,907	(58,907)

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Compañía a los riesgos de tasas de interés. Los activos y pasivos de la Compañía 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:

2020	Hasta 3 <u>meses</u>	De 3 meses a <u>1 año</u>	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de <u>5 años</u>	<u>Total</u>
Activos: Depósitos en bancos Préstamos, neto Total de activos	5,265,535 616,361 5,881,896	0 253,577 253,577	0 <u>2,353,921</u> 2,353,921	0 3,003,100 3,003,100	0 30,630,109 30,630,109	5,265,535 36,857,068 42,122,603
Pasivos: Bonos corporativos por pagar Total de pasivos	0	<u>0</u>	0	37,021,583 37,021,583	<u>0</u>	37,021,583 37,021,583
Total de sensibilidad a la tasa de interés	<u>5,881,896</u>	253,577	<u>2,353,921</u>	(34,018,483)	<u>30,630,109</u>	<u>5,101,020</u>

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>2019</u>	Hasta 3 meses	De 3 meses a <u>1 año</u>	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de <u>5 años</u>	<u>Total</u>
Activos: Depósitos en bancos Préstamos, neto Total de activos	4,243,483 441,957 4,685,440	0 418,856 418,856	0 <u>1,948,826</u> 1,948,826	0 3,643,351 3,643,351	0 30,879,522 30,879,522	4,243,483 <u>37,332,512</u> 41,575,995
Pasivos: Bonos corporativos por pagar Total de pasivos	0	<u>0</u> 0	<u>0</u>	37,021,583 37,021,583	<u>0</u>	37,021,583 37,021,583
Total de sensibilidad a la tasa de interés	4,685,440	418,856	1,948,826	(33,378,232)	30,879,522	4,554,412

(d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de incurrir en pérdidas derivadas de fallas o inadecuaciones de procesos internos, recursos humanos y sistemas tecnológicos, o por eventos externos que no están relacionados a riesgos de tipo financiero, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos.

La Compañía ha establecido una política de gestión y administración integral de riesgos aprobada por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva de su Compañía Matriz.

La Unidad de Riesgo Operativo ha sido diseñada basada en una segregación de responsabilidades entre los dueños de los procesos, ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las unidades de negocios y servicios de la Compañía asumen la responsabilidad activa en la identificación y comunicación, para posterior medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables de comprender y administrar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

La Compañía ha adoptado una metodología de evaluación de procesos de negocios basada en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y los procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto, apoyado con herramientas tecnológicas que permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos.

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

- Macro-procesos de procesamiento
- Macro-procesos de registros de eventos e incidentes de riesgos
- Estrategias de capacitación a todo el personal
- Macro-procesos de gestión de mitigación

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.

(e) Administración de Capital

Las acciones comunes de la Compañía son de 700,000 (junio 2019: 700,000) con un valor nominal de B/.10 cada una. La administración de la Compañía considera que mantiene un capital adecuado para sus operaciones.

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

La administración la Compañía en la preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, 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.

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

La administración la Compañía 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 año fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas contables se detallan a continuación:

(a) Pérdidas por Deterioro sobre Préstamos Incobrables:

La Compañía revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro de forma mensual. En la determinación de si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, la Compañía efectúa juicios y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un Grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos.

La administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito similar y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia real de pérdida.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Impuesto sobre la renta:

La Compañía está sujeta a impuesto sobre la renta; se requieren estimados significativos al determinar la provisión para impuestos sobre la renta. Existen muchas transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. La Compañía reconoce obligaciones por cuestiones de auditorías de impuestos anticipadas, basadas en estimados de los impuestos que serán adeudados. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

(6) Impuesto sobre la Renta

Las últimas tres declaraciones de renta presentadas por la Compañía están sujetas a revisión por las autoridades fiscales, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2020, de acuerdo a 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.

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 Alterno 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(6) Impuesto sobre la Renta, continuación

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 a la mencionada Ley, las estimadas del Impuesto sobre la Renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de diciembre, marzo y junio de cada año.

A continuación se presenta la composición del gasto de impuesto sobre la renta:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto sobre la renta, corriente:		
Impuesto estimado	6,044	0
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>118,551</u>	<u>111,639</u>
Impuesto sobre la renta, neto	124,595	111,639

A continuación se detalla el impuesto sobre la renta diferido activo registrado por la Compañía:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	441,645	548,026
Provisiones laborales	4,296	4,889
Comisiones diferidas	61,029	72,606
Total	<u>506,970</u>	<u>625,521</u>

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

<u>2020</u>	Saldo <u>Inicial</u>	Reconocimiento en resultados	Saldo <u>Final</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	548,026	(106,381)	441,645
Provisiones laborales	4,889	(593)	4,296
Comisiones diferidas	72,606	(11,577)	61,029
Total	<u>625,521</u>	<u>(118,551)</u>	506,970

<u>2019</u>	Saldo <u>Inicial</u>	Ajuste por Adopción <u>NIIF 9</u>	Reconocimiento en resultados	Saldo <u>Final</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	271,542	369,104	(92,620)	548,026
Provisiones laborales	4,419	0	470	4,889
Comisiones diferidas	92,095	0	<u>(19,489)</u>	72,606
Total	<u>368,056</u>	<u>369,104</u>	<u>(111,639)</u>	<u>625,521</u>

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(6) Impuesto sobre la Renta, continuación

Las pérdidas fiscales acumuladas no se toman en cuenta para el cálculo del impuesto diferido, debido a que históricamente no se ha generado utilidad neta gravable bajo el método tradicional.

Cálculo de Impuesto Método Tradicional

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>541,878</u>	<u>257,528</u>
Impuesto aplicando la tasa actual (25%) Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto Costos y gastos no deducibles Impuesto diferido Arrastre de pérdidas Impuesto causado tradicional 25%	135,470 (208,625) 85,243 118,551 (6,044) 124,595	64,382 (189,380) 124,998 111,639 0 111,639

Al 30 de junio de 2020, la Compañía mantenía saldo de pérdidas fiscales acumuladas por B/.441,495 (30 de junio 2019: B/.620,118). Generalmente, las pérdidas fiscales acumuladas podrían utilizarse durante cuatro años a razón de 20% por año. Estas pérdidas fiscales acumuladas disponibles, se distribuyen como sigue:

	Pérdida fiscal
<u>Año</u>	disponible por año
2021	244,404
2022	127,163
2023	56,772
2024	13,156

(7) Efectivo y Depósitos en Banco

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo	290	290
Depósitos a la vista en bancos	1,681,228	900,485
Depósitos a plazo en bancos	3,550,356	3,312,505
Intereses por cobrar	33,951	30,493
Total, de efectivo y depósitos en bancos	<u>5,265,825</u>	4,243,773

FINANCIERA FINACREDIT, S. A. (Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(8) Préstamos

El detalle de la cartera de préstamos se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Personales	39,058,662	40,092,546
Reserva para pérdidas en préstamos	(1,766,578)	(2,192,106)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(874,597)	(895,090)
Interés por cobrar	439,581	327,162
Total préstamos a costo amortizado, neto	<u>36,857,068</u>	37,332,512

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

		<u>2020</u>	DCE vide	
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – <u>sin deterioro</u>	PCE vida esperada - con <u>deterioro</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2019	271,841	124,813	1,795,452	2,192,106
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	(8,896)	3,997	4,899	0
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	102,756	(178,475)	75,719	0
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	754,750	79,110	(833,860)	0
Gasto de provisión – remedición Préstamos cancelados	(848,413) (20,982)	(7,138) (2,990)	1,241,977 (364,668)	386,426 (388,640)
Gasto de provisión – originación	44,476	0) O	44,476
Castigos	0	0	(564,273)	(564,273)
Recuperaciones Reservas para pérdidas crediticias esperadas al	0	0	<u>96,483</u>	<u>96,483</u>
30 de junio de 2020	295,532	19,317	<u>1,451,729</u>	<u>1,766,578</u>

FINANCIERA FINACREDIT, S. A. (Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(8) Préstamos, continuación

	PCE 12 meses	2019 PCE vida esperada sin deterioro	PCE vida esperada con deterioro	<u>Total</u>
Saldo al 30 de junio de 2018	0	0	0	1,086,170
Ajuste en aplicación inicial de la NIIF 9	0	0	0	1,476,418
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de julio de 2018	272,917	512,790	1,776,881	2,562,588
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas				
durante los próximos 12 meses	(14,953)	11,522	3,431	0
Transferencia a pérdida esperada durante la	400 500	(225, 405)	044.000	0
vigencia Transferencia a instrumentos financieros con	120,503	(335,405)	214,902	0
deterioro crediticio	152,241	284,661	(436,902)	0
Gasto de provisión – remedición	(281,077)	(334,447)	1,112,035	496,511
Préstamos cancelados	(26,920)	(14,308)	(422,521)	(463,749)
Gasto de provisión – originación	49,130	0	0	49,130
Castigos	0	0	(536,986)	(536,986)
Recuperaciones	0	0	84,612	84,612
Reservas para pérdidas crediticias esperadas al				
30 de junio de 2019	<u>271,841</u>	<u>124,813</u>	<u>1,795,452</u>	<u>2,192,106</u>

(9) Mobiliario, Equipo y Mejoras

Los movimientos del mobiliario, equipo de oficina y mejoras a la propiedad arrendada se presentan a continuación:

		<u>2020</u>	<u>)</u>	
	Mobiliario y Equipo de <u>Oficina</u>	<u>Mejoras</u>	Equipo <u>rodante</u>	<u>Total</u>
Costo: Al inicio del año Compras Al final del año	277,010 _13,859 _290,869	12,322 0 12,322	3,084 0 3,084	292,416 13,859 306,275
Depreciación y amortización acumulada:				
Al inicio del año Gastos del año Al final del año	231,663 <u>19,056</u> 250,719	12,322 0 12,322	1,735 <u>386</u> 2,121	245,720 19,442 265,162
Saldo neto	40,150	0	963	41,113

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(9) Mobiliario, Equipo y Mejoras, continuación

	Mahiliania	<u>2019</u>	<u>)</u>	
	Mobiliario y Equipo de <u>Oficina</u>	<u>Mejoras</u>	Equipo <u>rodante</u>	<u>Total</u>
Costo:				
Al inicio del año	248,954	12,322	1,542	262,818
Compras	28,056	0	1,542	29,598
Al final del año	277,010	12,322	3,084	292,416
Depreciación y amortización acumulada:				
Al inicio del año	213,075	12,322	1,542	226,939
Gastos del año	18,588	0	<u>193</u>	18,781
Al final del año	231,663	12,322	1,735	245,720
Saldo neto	<u>45,347</u>	0	<u>1,349</u>	46,696

(10) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuentas por cobrar, neta	271,653	303,599
Depósitos en garantía	54,602	127,957
Fondo de cesantía	57,149	48,520
Otros	1,660	689
Total	385,064	480,765

Al 30 de junio de 2020, la compañía mantiene B/.125,723 (2019: B/.150,127) en reservas en cuentas por cobrar.

(11) Bonos por Pagar

Los bonos por pagar se detallan a continuación:

Emisión de B/.60,000,000 – Resolución CNV No.33-08 del 28 de febrero de 2013

	<u>Serie</u>	Fecha de Colocación	Tasa de Interés	<u>Vencimiento</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
5	Serie "C"	Junio 28, 2018	7.00%	Junio 28, 2023	37,000,000	37,000,000
				Interés por pagar Total	21,583 37,021,583	21,583 37,021,583

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(11) Bonos por Pagar, continuación

Mediante Resolución CNV No.33-08 de 30 de enero de 2008, la Comisión Nacional de Valores (actualmente Superintendencia del Mercado de Valores) resolvió registrar, para su oferta pública, bonos corporativos rotativos hasta por sesenta millones de balboas (B/.60,000,000) de la sociedad Financiera Finacredit, S. A. Al 30 de junio de 2020 se encuentra emitida la Serie "C", por el monto de treinta y siete millones de balboas (B/.37,000,000) con vencimiento el 28 de junio de 2023, a tasa fija de interés de 7% anual, pagadera trimestralmente. Se realizará un solo pago a capital, en la fecha de vencimiento de las Series o hasta su redención anticipada. Los bonos de la presente emisión 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.

(12) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u> 2019</u>
Seguros por pagar	496,309	547,977
Acreedores varios	302,131	364,420
FECI por pagar	89,042	76,245
Pasivos laborales	9,606	8,459
Tesoro Nacional – I.T.B.M.S. por pagar	104	1,827
Cuentas por pagar	2,713	563
Timbres por pagar	0	602
Total	<u>899,905</u>	<u>1,000,093</u>

(13) Patrimonio

El capital social autorizado de acciones comunes es de B/.12,000,000 representado por un millón doscientos mil (1,200,000) acciones comunes con valor nominal de B/.10 cada una. Al 30 de junio de 2020, se encontraban emitidas y en circulación 700,000 acciones.

(14) Otros Ingresos

Los otros ingresos se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Otros ingresos	21,493	67,507
Ingresos por carta de saldo	<u>6,535</u>	8,890
Total	28,028	76,397

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(15) Otros Gastos

Los otros gastos se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Mantenimiento y aseo	23,422	21,633
Electricidad y agua	21,608	22,841
Comunicaciones	16,492	13,995
Cargos bancarios	1,243	1,818
Seguridad y vigilancia	26,455	26,280
Gastos de seguros	1,336	1,537
Afiliaciones	9,384	8,407
Misceláneos	48,426	75,546
Total	148,366	172,057

(16) Compromisos y Contingencias

Conforme al mejor conocimiento de la Administración, la Compañía no está involucrada en litigios o reclamación que sea probable que origine un efecto adverso significativo en su situación financiera o resultado de operación.

(17) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Activos: Depósitos en bancos Préstamos		4,110,329 96,420
Pasivos: Bonos por pagar	<u>37,021,583</u>	<u>37,021,583</u>
Ingresos por intereses: Depósitos en bancos Intereses ganados sobre préstamos	241,309 8,950	213,254 2,348
Gastos por intereses: Financiamiento Bonos Gastos de seguros Otros gastos	2,633,167 250 1,140	41 2,625,972 402 1,574
Transacciones: Salarios y otros beneficios – corto plazo	<u>98,361</u>	<u> 78,825</u>

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(18) Información por Segmentos

Las operaciones del negocio de préstamos financieros se encuentran concentradas en el sector de consumo, ubicados en su totalidad en la República de Panamá.

(19) 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, la Compañía 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 grados de juicio variables 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.

La Compañía 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 la Compañía 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 u otras técnicas de valoración donde los datos de entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

 Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entradas 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.

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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(19) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	Valor <u>en libros</u>	Valor <u>razonable</u>	Valor <u>en libros</u>	Valor <u>razonable</u>
Activos Préstamos, neto	<u>36,857,068</u>	54,091,118	37,332,512	44,058,417
Pasivos Bonos corporativos por pagar	<u>37,021,583</u>	<u>37,338,081</u>	37,021,583	<u>37,228,931</u>

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

La tabla a continuación analiza los instrumentos financieros no 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 entradas y técnicas de valoración utilizados.

	<u>2020</u>	
	Nivel 3	<u>Total</u>
Activos Préstamos, neto	54,091,118	54,091,118
Pasivos Bonos corporativos por pagar	<u>37,338,081</u>	<u>37,338,081</u>
	<u>20</u>	<u>)19</u>
A	20 <u>Nivel 3</u>	<u>)19</u> <u>Total</u>
Activos Préstamos, neto		
	Nivel 3	<u>Total</u>

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(19) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas 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
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.
Bonos corporativos por pagar	Flujos de efectivos descontados	Flujos de efectivo futuros descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para los bonos corporativos por pagar de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

(20) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Ley de Valores en Panamá

Las operaciones del mercado de valores en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores, de acuerdo con la legislación establecida en la Ley 67 del 1 de diciembre de 2011.

La Compañía, está sujeta a regulaciones emitidas por el regulador de su Compañía Matriz la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Por tal efecto debe cumplir con las siguientes regulaciones emitidas:

Provisiones específicas

El regulador de su Compañía Matriz, "la Superintendencia de Bancos" emitió el Acuerdo No.004-2013 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 (y sus subsidiarias) 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 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(20) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación Provisión Dinámica

El Acuerdo No.004-2013 establece a las subsidiarias de Bancos Panameños una provisión dinámica que 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.

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 de Bancos.

Al 30 de junio de 2020, la provisión dinámica presentaba un monto de B/.1,194,223 (30 de junio de 2019: B/.1,194,223).

(21) 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 afectaciones considerables a las cadenas de producción y suministro, así como al comercio internacional, lo que podría conducir a una desaceleración económica mundial y afectar a casi todas las industrias. En general, se han adoptado medidas como la suspensión de actividades comerciales, el cierre temporal de establecimientos, el aislamiento social (cuarentena) y la restricción de viajes.

Esta situación podría tener efectos adversos en los resultados de las operaciones, la situación financiera y la liquidez de la Compañía. Los aspectos antes mencionados están siendo monitoreados regularmente y de forma proactiva por la gerencia para tomar todas las medidas apropiadas a fin *de* minimizar los impactos negativos que puedan surgir de esta situación durante el año financiero 2020-2021.

La Compañía 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.

Las instalaciones se han mantenido parcialmente abiertas al público brindando como siempre un servicio ágil y personalizado, buscando soluciones para continuar contribuyendo al país y velando porque cada cliente se sienta seguro y confiado en su relación con la Compañía.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(21) Respuesta a la crisis COVID – 19, continuación

De manera general, los negocios en los que opera la Compañía se ven afectados por la movilidad reducida y las cuarentenas. No obstante, el enfoque en el cliente de los años anteriores permitió desarrollar iniciativas de captación y cercanía digitales, que han permitido mantener el acercamiento con los clientes, la asesoría digital y la captación en algunos productos donde la regulación permite procesos 100% remotos.

Al 30 de junio de 2020, el impacto no ha sido significativo para la Compañía. Sin embargo, durante el período posterior a la fecha de los estados financieros y hasta la fecha de su emisión, la administración continúa monitoreando y analizando los efectos que la situación está teniendo en sus operaciones y en las de sus clientes. Los principales impactos que podrían afectar los estados financieros auditados de la Compañía, según la información disponible y los análisis realizados hasta la fecha, son descritos a continuación:

1. Talento Humano

El año 2020 ha traído cambios significativos como organización con el brote de Coronavirus (COVID-19); trayendo importantes retos como organización. Desde sus inicios, la Compañía ha sido resiliente.

Se han establecido medidas teniendo como prioridad la estabilidad y bienestar del equipo de colaboradores, quienes han logrado adaptarse con éxito a los cambios surgidos a raíz de la pandemia.

Actualmente, un gran porcentaje de los colaboradores de la Compañía se encuentra trabajando bajo la modalidad de teletrabajo y el resto de manera presencial, todos cumpliendo fielmente con las medidas preventivas de higiene y seguridad establecidas por los entes gubernamentales, velando siempre porque la calidad de servicio no se vea afectada.

A continuación, se detallan las principales medidas tomadas por la Compañía para preservar la estabilidad y bienestar de todos sus colaboradores:

- Acompañamiento de todos los colaboradores: se ha habilitado una línea de ayuda que brinda atención personalizada y apoyo psicológico en caso de ser necesario.
- Apoyo económico: para aquellos colaboradores que sus ingresos familiares se vieron afectados a causa del COVID-19, se les ha brindado de posibilidad de obtener ayuda económica.
- Cuidados especiales para los empleados en trabajo presencial: apoyo en elementos de protección, disminución de traslados entre oficinas, flexibilización en la vestimenta y horarios especiales.
- Comunicación constante: canales abiertos de comunicación a través de diferentes plataformas y constante circulación de recomendaciones, consejos e información sobre la pandemia y como sobrellevarla.
- Medidas adicionales de protección: adicionalmente a las solicitadas por las entidades gubernamentales, se ha implementado un mayor control para la protección tanto de los colaboradores como de aquellos clientes y proveedores que visiten las instalaciones de la compañía.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(21) Respuesta a la crisis COVID – 19, continuación

2. Riesgo de crédito

Respecto a la situación de los negocios y su desempeño durante el primer semestre del 2020, la pandemia del COVID-19 ha traído una menor dinámica económica y efectos en el empleo, con una reducción en la demanda. No obstante, estos impactos son limitados hasta ahora debido a que las medidas de cuarentena impartidas por el gobierno se dieron en el último trimestre del año fiscal. En todo caso, se continuará evaluando la evolución de la calidad de la cartera de crédito e identificando potenciales desvalorizaciones en los demás activos como consecuencia de los efectos derivados de la cuarentena.

En este sentido, al cierre del período fiscal se han acogido a medidas de alivio financiero créditos por B/.141 mil, equivalentes al 0.38% de la cartera de crédito de la Compañía. Todas estas operaciones se han modificado según lo establecido en el Acuerdo No. 2-2020 y se aplicaron a operaciones con clasificación normal o mención especial, las cuales se encontraban al día en sus pagos antes de iniciar la pandemia. Estas medidas de alivio financiero consisten principalmente en el otorgamiento de periodos de gracia de capital o intereses a los clientes que hayan visto afectados sus ingresos por la pandemia. La duración de dichos periodos de gracia responde al análisis de cada cliente, de manera que se tiene en cuenta tanto la generación del flujo de caja del cliente, así como los flujos necesarios para hacer frente a sus obligaciones. Lo que implica que el banco no otorgó moratorias automáticas de ningún tipo.

Para precisar el impacto definitivo sobre los negocios, se requiere esperar la evolución de la pandemia, esto en vista que la curva de contagios y las acciones tomadas, aún no se encuentran en etapas finales.

3. Deterioro de activos financieros: cartera de préstamos y otras cuentas por cobrar Los instrumentos financieros que están dentro del alcance del modelo de pérdida crediticia esperada (PCE) de la NIIF 9, se están evaluando constantemente para considerar el impacto de COVID-19 en la PCE, teniendo en cuenta las medidas adoptadas por el gobierno en cada uno de los sectores donde tiene presencia la Compañía.

Con base en lo anterior, los impactos tienen lugar fundamentalmente sobre la medición de la PCE en un horizonte de 12 meses (etapa 1) o durante toda la duración del instrumento (etapa 2 o 3, según corresponda).

La estimación de la PCE puede variar por:

- El riesgo de crédito, cuyo comportamiento podría variar en función de qué tan afectados están los clientes por la situación del COVID-19; esto puede asociarse en eventuales incrementos en la probabilidad de incumplimiento.
- El monto de riesgo (exposición por incumplimiento), considerando que algunos de los deudores afectados pueden recurrir a préstamos existentes no utilizados o han dejado de hacer pagos discrecionales; y
- La pérdida estimada como resultado del incumplimiento (pérdida dada el incumplimiento), que podría aumentar teniendo en cuenta que en algunos casos podría haber una disminución en el valor razonable de los activos no financieros comprometidos como garantías.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(21) Respuesta a la crisis COVID – 19, continuación

Adicionalmente, la pérdida crediticia esperada considera la situación actual y futura de la cartera (efecto "Forward Looking"), lo que sugiere la incorporación de sensibilidad de las estimaciones con respecto a la variación de los factores macroeconómicos. En este sentido, para el año fiscal que terminó el 30 de junio de 2020 y previendo un posible deterioro adicional de la economía como consecuencia del COVID-19, lo cual podría traducirse en un deterioro de la cartera, la Compañía ha incorporado un ajuste al factor Forward Looking de 10.5%.

Adicionalmente, las medidas tomadas por el gobierno han promovido la concesión de periodos de gracia para empresas o individuos en relación con sus préstamos o acuerdos de préstamo existentes, lo que implica la renegociación de sus términos. Sin embargo, estas modificaciones no son consideradas un deterioro significativo de riesgo para dichas operaciones. Así que todos los créditos modificados según el Acuerdo No. 2-2020 se encuentran en Etapa 1.

Las medidas tomadas por el gobierno han promovido la concesión de periodos de gracia para empresas o individuos en relación con sus préstamos o acuerdos de préstamo existentes, lo que implica la renegociación de sus términos. Sin embargo, estas modificaciones no son consideradas un deterioro significativo de riesgo para dichas operaciones.

4. Deterioro de activos financieros

La coyuntura asociada a la pandemia del COVID-19, ha generado diversos impactos en la economía global, los cuales se reflejan en los mercados financieros internacionales y nacional.

La estrategia y políticas de inversión aplicadas por la Compañía están orientadas a contar con activos financieros de alta calidad crediticia a nivel local, permiten contar con un portafolio que ha permitido mitigar los efectos anteriormente expuestos.

5. Negocio en Marcha

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 a un gran porcentaje de empleados la Compañía, 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 la Compañía.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(21) Respuesta a la crisis COVID – 19, continuación

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 la Compañía cuenta con una posición de liquidez y solvencia que le permite afrontar de manera adecuada la situación actual.

6. Deterioro de activos: propiedad, planta y equipo e intangibles

Al 30 de junio de 2020, no se identificaron indicadores de deterioro para los activos tales como propiedad, planta y equipo e intangibles. Durante los meses posteriores al cierre fiscal, la Compañía continúa evaluando estos activos, así como las operaciones de sus líneas de negocios, para establecer si en alguna de éstas podría entenderse que existe un indicador de deterioro, lo que resultaría en la necesidad de realizar nuevas evaluaciones que no se habían llevado a cabo antes en ausencia de indicadores de deterioro.

7. Medidas fiscales adoptadas por el gobierno nacional y las implicaciones en materia tributaria

Como resultado del Estado de Emergencia Nacional en Panamá, producto del COVID-19, se promovió una iniciativa legislativa a fin de extender la Amnistía Tributaria aprobada por medio de la Ley No. 99 de 2019. Dicha extensión se aprobó a través de la Ley No. 134 de 2020. En consecuencia, el Órgano Ejecutivo, por conducto del Ministerio de Economía y Finanzas ha decidido modificar el Decreto Ejecutivo No.553 de 2019, que sirve de reglamento de la Ley No.99 de 11 de octubre de 2019.

El Decreto Ejecutivo No.257 de 3 de abril de 2020 (G.O. 28995-A) que modifica el Decreto Ejecutivo No.553 de 2019, reglamenta la extensión del plazo que se ha otorgado para acogerse a la Amnistía Tributaria, para el pago de los tributos causados y morosos; y, prorrogar el plazo para realizar la declaración de mejoras tardías y para la presentación de ciertos informes, sin multa. Los tributos causados y morosos que pueden acogerse a esta Amnistía Tributaria son aquellos generados hasta el 30 de junio de 2019.

En el caso del pago de los tributos, los contribuyentes podrán realizar el pago desde el 15 de octubre de 2019 hasta el 30 de junio de 2020, o podrán acogerse a un arreglo de pago entre los meses de octubre de 2019 a junio de 2020, abonando el 25% o más al suscribir el Convenio de pago y cancelarlo al 31 de diciembre de 2020.

8. Administración de Riesgos Financieros

La Compañía cuenta con sistemas de gestión que permiten monitorear la exposición a los diferentes riesgos financieros (riesgos de crédito, de liquidez y de mercado) desde el manejo de las tesorerías y los portafolios de inversión.

Riesao de liquidez

La coyuntura asociada al COVID-19 ha formado, a nivel general, una importante presión sobre la liquidez, considerando que una situación imprevista donde se incrementa la necesidad de recursos inmediatos por todos los actores de la economía. Por esta razón la estrategia de la Compañía está orientada a mantener adecuados niveles de liquidez, no habiéndose presentado a la fecha, impactos negativos en la liquidez de la Compañía.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(21) Respuesta a la crisis COVID – 19, continuación Riesgos de mercado

Para gestionar la exposición a este riesgo, la Compañía realiza un seguimiento de sus exposiciones y, en caso de que sea necesario, determinan la conveniencia de tener algún esquema de cobertura, monitoreado constantemente por las áreas encargadas y alineado con las directrices impartidas por su Junta Directiva.

Anexo 1

(Panamá, República de Panamá)

Detalle del Efectivo

30 de junio de 2020

(En Balboas)

	2020
Caja menuda	290
Bancos: Depósitos a la vista en bancos Depósitos a plazo en bancos Total de efectivo	1,681,228 3,550,356 5,231,874

Detalle del Saldo de la Cartera Crediticia

30 de junio de 2020

(En Balboas)

	Número de <u>préstamos</u>	Saldo de la <u>obligación</u>	Saldo de intereses y comisiones descontadas <u>no ganadas</u>	% de Préstamos con garantía <u>hipotecaria</u>
Préstamos personales	4,089	39,058,662	874,597	0%
Totales	4,089	39,058,662	874,597	0%

Detalle de la Cartera de Créditos Personales

30 de junio de 2020

(En Balboas)

Detalle	Tota	al	Instituciones Autónomas y Gobierno Central Semiautónomas Empresa Privada							dos y nados
	Monto neto prestado (1)	Saldo de la <u>cartera</u>	Monto neto prestado (1)	Saldo de la <u>cartera</u>	Monto neto prestado (1)	Saldo de la <u>cartera</u>	Monto neto prestado (1)	Saldo de la <u>cartera</u>	Monto neto prestado (1)	Saldo de la <u>cartera</u>
Préstamos Total	38,623,645 38,623,645	39,058,662 39,058,662	25,535,220 25,535,220	25,835,311 25,835,311	5,189,421 5,189,421	5,274,593 5,274,593	1,343,701 1,343,701	1,372,579 1,372,579	6,555,303 6,555,303	6,576,179 6,576,179

(1) Monto neto prestado significa monto de dinero desembolsado incluyendo refinanciamiento.

FINANCIERA FINACREDIT, S.	A.
---------------------------	----

Movimiento de la Cartera Crediticia Otorgados Durante el Año

30 de junio de 2020

(En Balboas)

MOVIMIENTO DE LA CARTERA EN EL AÑO									
Detalle	Número de préstamos <u>otorgados</u>	Monto neto prestado (1)	Monto bruto <u>prestado</u>	Intereses <u>cargados</u>	Comisión de <u>cierre</u>	Plazo promedio	% de Préstamos con garantía <u>hipotecaria</u>		
Préstamos personales Totales	490 490	4,929,292 4,929,292	5,610,255 5,610,255	316,900 316,900	11,931 11,931	147 147	0		

(1) Monto neto prestado significa monto de dinero desembolsado, incluye refinanciamiento.



A

Detalle de la Morosidad de la Cartera Crediticia

30 de junio de 2020

(En Balboas)

					Préstamos vencidos (Días) Detalle de la morosidad				
Detalle	Saldo de la	Saldo	Saldo	Hasta	Hasta	Hasta	Hasta	Más	
	<u>obligación</u>	<u>corriente</u>	<u>morosos</u>	3 meses	<u>1 año</u>	<u>3 años</u>	<u>5 años</u>	<u>de 5 años</u>	
Préstamos personales	39,058,662	37,090,188	1,968,474	161,315	435,911	510,967	424,722	435,559	
Totales	39,058,662	37,090,188	1,968,474	161,315	435,911	510,967	424,722	435,559	

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Anexo 5

Anexo 6

(Panamá, República de Panamá)

Detalle de las Inversiones

30 de junio de 2020

(En Balboas)

			l principio eríodo	Adici	iones	Dismin	uciones		o al Final período
		Costo	Valor neto Según libros	Costo	Valor neto Según libros	Costo	Valor neto Según libros	Costo	Valor neto Según libros
Acciones	(N/A)		NO APLICA						
Total	(14/71)	0	0	0	0	0	0	0	0

(Panamá, República de Panamá)

Detalle de Obligaciones Bancarias

30 de junio de 2020

(En Balboas)

Detalle	Tasa de Interés <u>Promedio</u>	Plazo en M <u>eses</u>	Saldo de las Obligaciones al P <u>rincipio del Año</u>	Financiamiento R <u>ecibido</u>	Pago de O <u>bligaciones</u>	Saldo de las Obligaciones al F <u>inal del Año</u>	Intereses Pagados en <u>el Año</u>
Sobregiros bancarios	0.00%	0	0	0	0	0	0
Préstamos bancarios: sin garantía	0.00%	0	0	0	0	0	0
Con garantía hipotecaria de inmuebles	0.00%	0	0	0	0	0	0
Otros - línea de crédito y bonos corporativos	7.00%	60	37,021,583	0	0	37,021,583	2,633,167
Totales	0	0	37,021,583	0	0	37,021,583	2,633,167

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Anexo 7

(Panamá, República de Panamá)

Monto de Préstamos de Otras Fuentes

30 de junio de 2020

(En Balboas)

<u>Detalle</u>	Tasa de interés promedio	Plazo en <u>meses</u>	Saldo de las obligaciones al principio del año	Financiamiento <u>recibido</u>	Pago de <u>obligaciones</u>	Saldo de las obligaciones al <u>final del año</u>	Intereses pagados en el <u>año (1)</u>
Otros empresas afiliadas		0	0	0	0	0	0
Totales		0	0	0	0	0	0

⁽¹⁾ Comprende a los intereses acumulados durante el año

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Anexo 8

FINANCIERA FINACREDIT, S. A. (Panamá, República de Panamá)	Anexo 9
Detalle de Cuentas Malas	
30 de junio de 2020	
(En Balboas)	
Clase o tipo de préstamos	
Préstamos personales Total	564,273 564,273









-----DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA-----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 ocho (8) días del mes de julio del año dos mil veinte (2020), 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-13-3. 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); y-----4.JOSEPH HAMOUI ANTABI, varón panameño, mayor de edad, casado, con cédula de identidad personal número ocho - quinientos quince - sesenta y cuatro (8-515-64), Presidente, Tesorero, Vicepresidente Ejecutivo y Gerente Financiero, 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 FINANCIERA FINACREDIT, S.A. (antes FINANCIERA DAVIVIENDA, S.A.) y de sus Estados Financieros correspondientes al periodo fiscal del Primero (1º) de julio de dos mil diecinueve (2019) al Treinta (30) de junio de dos mil veinte (2020) 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 FINANCIERA FINACREDIT, S.A. (antes FINANCIERA DAVIVIENDA, S.A.), para el período de dichos estados Financieros.----d. Nosotros, firmantes:----d.1 Somos responsables del establecimiento y mantenimiento de controles d.2 Hemos diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre FINANCIERA FINACREDIT, S.A. (antes FINANCIERA DAVIVIENDA, 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 FINANCIERA FINACREDIT, S.A. (antes FINANCIERA DAVIVIENDA, 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 período de dichos estados Financieros,----e. Cada uno hemos revelado a los auditores de FINANCIERA FINACREDIT, S.A. (antes FINANCIERA DAVIVIENDA, 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 FINANCIERA FINACREDIT, S.A. (antes FINANCIERA DAVIVIENDA,







NOTARIA DUODECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

LOS DECLARANTES:

MOISES CHREIM

GABRIEL EDUARDO DIAZ HENRIQUEZ

JOSEPH ESHKENAZI TAWACHI

JOSEPH HAMOUI ANTABI

LICENCIADA NORMA MARLENIS VELASCO CEDEÑO

NOTARIA PÚBLICA DUODÉCIMA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ



```
OTARIA DEODECINAME.

OTARIA DEODECINAME.

OTARIA DEODECINAME.

OTARIA DEL CIRCUITO DE PANAMA.

NOTARIA DEODECINAME.

OTARIA DUODECINAME.

OTARIA DUODECINAME
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                DUODECIMA DEL C
IMA DEL CIRCUITO
DODECIMA DEL
A DEL CIRCUITO
UODECIMA DEL
IA DEL CIRCUITO
DUODECIMA DEI
DUODECIMA DEI
MA DEL CIRCUIT
DUODECIMA DEI
MA DEL CIRCUIT
  RIA BUODECIMAU
AMA NOTARIA DUO
ARIA DUODECIMAE
IANA NOTARIA BUO
ARIA BUODECIMAI
NAMA NOTARIA BUO
EADIA ECONECIMA
      TARIA DE
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    A DEL CIRCUI
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         MA DEL CIRCUE
DUODECIMA DE
MA DEL CIRCUE
LIUODECIMA DE
IMA DEL CIRCUE
A DUODECIMA DE
IMA DEL CIRCUE
IMA DEL CIRCUE
     YEARIA DUODE
  ANAMA NOTARI
OTARIA DUODEC
   GETARIA DUODIG
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              DUODECIMA
IMA DEL CIRG
A DUODECIMA
INA DEL CIRG
A DUODECIMA
CIMA DEL CIR
LA DUODECIMA
       NOTARIADEODÍ
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 INDEODECIM
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            MADEL CH
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              RIADEODECIA
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     SCIMA DEL CI
HA DUUDECE
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             DECIMA DEL C
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             ARIA DUODEC
DECIMA DEL
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                ARIADUODEC
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             ODECIMA DEL
TARIA DUODE
ODECIMA DEI
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    TARIA DUODI
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             UODECIMA DE
IOTARIA DUOD
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           NOTARIA BUUD
BUODECIMA DI
NOTARIA BUOL
DUODECIMA D
NOTARIA DUO
LBUODECIMA I
LBUODECIMA I
      TO DE P
     CHOOP PA
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  DUODECIMA
NOTARIA DUC
DUODECIMA
NOTARIA DU
DUODECIMA
   PANAMA
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           NA NOTARIA DI
BIA DUODECIM
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                HA NOTARIAD
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      ADUODECIA
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   NOTARIAL
      RCUTO
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             RIA DUODECT
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             ANIA DUODECI
ARIA DUODECI
   CIRCUITO DE
1 DE PANAMA
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    IMA NOTARI
IRIA DUODEC
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              MA NOTARI
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                TARIA DUODE
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         ANIA NOTAR
ARIA DUODE
     LURCUTE
TO DE PAN
EL CIRCUT
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  NAMA NOTAP
YEARIA DUOD!
     HO DE I
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                IOTARIA DUOD
     EL CIRCL
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 PANAMA NOTA
KOTARIA DUOI
PANAMA NOT
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      OTARIA DU
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     PANAMA NO?
       TERO DE
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      PANAMA NO
NOTARIA DE
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  DE PANANIA NE
LA NOTARIA D
     AA DEL CIRC
RCUTO DE
MA DEL CIRO
RCUITO DE
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            MA NOTARIA E
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  MANOTARIA
          MADEL
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 D DE PANAMA
LMA NOTARIA
       TRECTION DE L
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             MANOTARU
              TREUTTO D
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      O DE PANAM
AMA NOTARI
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              L CIRCU
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 THEO DE PAN
     DECIMAD
      IEL CIRCUI
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        OTTO DE PAN
MANAMA NOT
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                E PANAMA NO
       ODECIAL DELCI
          OLL CIRCUITO D
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             IRCUITO DE PA
  MA DEL CIRCUITO HE PAISA.

DUOHECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA NOTARIA BUODECIMA DE
MA DEL CIRCUITO DE PANAMA NOTARIA DUODECIMA D
LOUODEL IMA DEL CIRCUITO DE PANAMA NOTARIA DEL CIRCUITO DE
MA DEL CIRCUITO DE PANAMA NOTARIA DEL CIRCUITO DE
MA DEL CIRCUITO DE PANAMA NOTARIA DEL CIRCUITO DE
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            DE PANAMA NO
TROUTO DE P
                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   CIRCUITO DE E.

CIRCUITO DE PANAMA NOTARIA DUODECIMA.

CIRCUITO DE PANAMA NOTARIA DUODECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA NOTARIA DUODECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA NOTARIA DUODECIMA DEL CIRCUITO DE FANAMA NOTARIA DEL CIRCUITO DE FANAMA DEL CIRCUITO DE FANAMA NOTARIA DEL CIRCUITO DE FANAMA DEL CIRCUITO DE FANAMA DEL CIRCUITO DE FANAMA NOTARIA DEL CIRCUITO DE FANAMA DEL CIRCUITO DEL CIRCUITO DE FANAMA DEL CIRCUITO DE FANAMA DEL CIRCUITO DE FANAMA DEL CIRCUITO DEL CIRCUITO DE FANAMA DEL CIRCUITO DEL CONAMA DEL CIRCUITO DEL CIRCUITO DEL CIRCUITO DEL CIRCUITO DEL CIR
         DE DEL CIRCUITO DE PANAMA NOTARIA DUODECIMA DEL DUODECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA NOTARIA DUODECIMA DEL DIODECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA NOTARIA DUODECIMA DEL CI
```