Financiera Pacífico

Su mejor alternativa!

INFORME DE ACTUALIZACION ANUAL (IN-A)
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Año Terminado al:	31 de diciembre de 2020
Nombre del Emisor:	FINANCIERA PACIFICO INTERNACIONAL, S.A.
Valores que ha registrado:	Programa de Bonos rotativos
Números de Teléfono y Fax del Emisor:	340-9000
Domicilio /Dirección física del Emisor:	Calle 50 entre Avenida Federico Boyd y Calle Uruguay
Persona de contacto del Emisor:	Mayra Kam de Rauschkolb
Correo electrónico de la persona de contacto:	mkam@fpacifico.com

I. INFORMACION DE LA COMPAÑIA.

A. Historia y Desarrollo del Solicitante:

FINANCIERA PACÍFICO INTERNACIONAL, S.A., es una sociedad anónima constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá, mediante la Escritura Pública No.471 de 12 de junio de 1984, de la Notaría Pública Segunda de Colón, la cual quedó debidamente inscrita a la Ficha 133031, Rollo 13526, Imagen 168, de la Sección de Micro-películas (Mercantil) del Registro Público de la República de Panamá, desde el 22 de junio de 1984.

Su nombre comercial es Financiera Pacífico y su domicilio se encuentra en Calle 50, entre la Ave. Federico Boyd y Calle Uruguay, Edificio Pacífico, Apartado Postal 0815-01016, Panamá – República de Panamá, Tel. 340-9000, Fax 340-9015.

Con relación a los principales gastos de capital y disposición de activos, desde su fundación, Financiera Pacífico (en adelante denominado la Empresa), no ha incurrido en gastos de capital significativos en activos, que individualmente haya costado más de $75,000. Al 31 de diciembre de 2020, el valor en libros de los activos fijos, neto de depreciación, es de $175,938, lo que representa menos de 1% de los activos totales, y las diferentes sucursales a nivel nacional, así como las operaciones de Casa Matriz, se encuentran en locales arrendados.

Todos los gastos de capital e inversiones se han realizado en la República de Panamá y la Empresa no cuenta con inversiones en el exterior. Los activos fijos han sido en general adquiridos a través de financiamiento interno, mientras que el principal activo de la Empresa, la cartera de préstamos, que representa un 96% de los activos totales al 31 de diciembre de 2020, han sido financiados a través de financiamiento interno y financiamiento externo, en su mayoría deudas bancarias.

La legislación panameña que regula a las empresas financieras prohíbe la captación de dinero del público de forma directa, por lo cual el fondeo de nuestra operación hasta la fecha se ha logrado a través de líneas de crédito rotativas de los bancos de la plaza. Al 31 de diciembre de 2020 los bancos con los cuales tenemos facilidades de financiamiento son los siguientes: Banco General, S.A.; Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Banco Davivienda, S.A.

A continuación se presenta un estado de capitalización y endeudamiento de La Empresa al 31 de diciembre de 2020, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

	31-dic-2020	31-dic-2019	31-dic-2018
Pasivo			
Deudas bancarias	753,429	2,553,896	1,374,874
Bonos corporativos	12,000,000	12,000,000	12,000,000
Intereses por pagar	243,389	246,376	241,822
Otros pasivos	758,093	1,320,573	1,066,793
Pasivo por arrendamientos	184,421	383,305	-
Cuentas por pagar – relacionadas	21,397,290	22,374,926	18,094,111
Total de pasivos	35,336,622	38,879,076	32,777,600
Inversión de Accionistas			
Capital en acciones	600,000	600,000	600,000
Utilidades no distribuidas	1,070,257	1,251,857	1,231,148
Impuesto complementario pagado	(10,271)	(7,219)	(7,219)
Total Inversión de Accionistas	1,659,986	1,844,638	1,823,929
Total de Pasivos e Inversión de Accionistas	36,996,608	40,723,714	34,601,529
Relación Pasivo / Capital	21.29	21.08	17.97

A la fecha, de acuerdo a la escritura número 3,030 con fecha 27 de febrero de 2020, se autorizó la fusión de la empresa Financiera Pacífico Internacional, S.A., con la empresa Corporación Financiera Central de Panamá, S.A., dando como resultado un incremento en los activos netos por B/.674,919, en los pasivos por B/.627,646 y en el patrimonio por B/.47,273.

A la fecha la Empresa ha adoptado reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo de conformidad con estándares internacionales o contenidas en el Acuerdo 12-2003 del 11 de noviembre de 2003.

B. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

1. Resumen de la Estructura de Capitalización

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social autorizado de la Empresa corresponde a 6,000 acciones comunes con un valor nominal de B/.100 por acción.

2. Descripción y Derechos de los Títulos

Al 31 de diciembre de 2020 la Empresa tiene autorizado por la Superintendencia del Mercado de Valores un programa de Bonos rotativos hasta por treinta millones de balboas (B/.30,000,000). La Serie "A" fue emitida el 16 de enero de 2014 por doce millones de balboas (B/.12,000,000) con vencimiento el 16 de enero de 2026, con una tasa fija de interés anual de 12%, pagadera trimestralmente. Se realizará un solo pago a capital, en la fecha de vencimiento de la serie o hasta su redención anticipada, los bonos están respaldados por el crédito general de la Empresa.

3. Información de Mercado

Para los títulos de deuda emitidos por la Empresa y listados en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., el agente de pagos, registros y transferencia es Prival Securities, Inc. Y el suscriptor de las emisiones fue Prival Securities, Inc.

C. PACTO SOCIAL Y ESTATUTOS DE LA SOLICITANTE

a) No existen estipulaciones en el pacto social aplicables a los negocios o contratos entre La Empresa y sus directores y dignatarios.

b) Con relación a los directores, dignatarios y ejecutivos principales, no existen cláusulas en el Pacto Social con relación a:
- La facultad de votar en una propuesta, arreglo o contrato en la que tenga interés.
- La facultad para votar por una compensación para sí mismo o cualquier miembro de la Junta Directiva.
- Retiro o no retiro de directores, dignatarios, ejecutivos o administradores por razones de edad.
- Número de acciones si hay alguna, requeridos para ser director o dignatario.

c) El pacto social no establece acciones o mecanismos para el cambio de los derechos de los tenedores de las acciones de la Empresa.

d) Las reuniones de Junta General de Accionistas o de Directiva de La Empresa, podrán celebrarse en cualquier hora, fecha o lugar, dentro o fuera del país. El quórum de las reuniones de Junta General de Accionistas lo constituye la participación del 51% de las acciones emitidas con derecho a voto; y, el quórum para reuniones de Directiva lo

constituye la presencia en la reunión de la mitad más uno del total de los directores o de quienes lo representan.

e) No existe limitación en los derechos para ser propietarios de acciones.

f) No se establece nada en particular en ninguna cláusula del pacto social, en estatutos o acuerdos de accionistas que limite, difiera, restrinja o prevenga el cambio de control accionario de la Empresa o sus subsidiarias, en caso de fusión, adquisición o reestructuración corporativa.

g) Para las modificaciones de capital, no existen condiciones más rigurosas que las requeridas por la ley.

D. Descripción del Negocio

1. Giro Normal del Negocio

La Empresa se dedica al negocio de financiamiento del consumo, tal como se define y regula en la Ley 42 del 23 de julio de 2001, que reglamenta las operaciones de las empresas financieras.

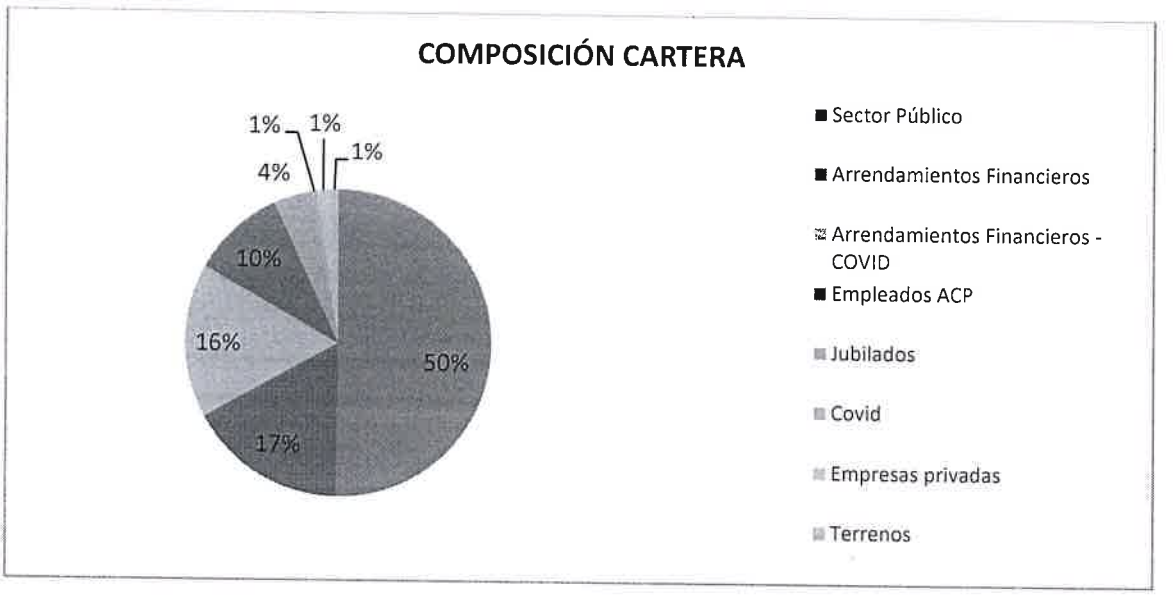
La Empresa se dedica principalmente a otorgar préstamos personales con planes competitivos de financiamientos a diversos segmentos del mercado. Adicionalmente, se financia la adquisición de automóviles a través de la figura del arrendamiento financiero.

La cartera de créditos otorgados por la Empresa al 31 de diciembre de 2020, tenía la siguiente composición:

Todos los productos ofrecidos por la Empresa, se hacen bajo políticas conservadoras. Las políticas delinean claramente parámetros dentro de los cuales se realizan las operaciones, para minimizar los riesgos.

Los servidores públicos y empleados de empresas privadas hacen sus pagos mediante descuentos directos en la cartera de préstamos personales. Este sistema de cobro asegura la alta eficiencia operativa, teniendo un 99% de la cartera de préstamos personales bajo descuento directo. En cuanto al arrendamiento financiero de autos, los cobros pueden ser por descuento directo o mediante pago voluntario, siendo el automóvil arrendado la garantía que permite minimizar el riesgo y facilitar la recuperación de la inversión.

Al 31 de diciembre de 2020, la cartera de financiamiento de la Empresa de $35,453,934, estaba distribuida en los siguientes segmentos: 50% Sector Público; 17% arrendamientos financieros para vehículos; 16% arrendamientos financieros para vehículos modificados por COVID-19; 10% a empleados de la Autoridad del Canal de Panamá; 4% a Jubilados; 1% a trabajadores de empresas privadas y 1% a préstamos con garantía hipotecaria.



La Empresa considera que la excelente calidad de atención al cliente, la rapidez en los procesos, y la flexibilidad para analizar y calificar al sujeto de crédito desde un punto de vista enriquecido por la vasta experiencia en el negocio, ha permitido un crecimiento sostenible en la cartera de créditos de la Empresa en tres décadas de operaciones.

El crecimiento de las operaciones de la Empresa es el resultado de la identificación, medición y control del riesgo, así como la verificación constante de la política de aprobación de crédito y cobros, adaptada siempre a las necesidades del mercado para mantener un crecimiento sano. Además, del análisis del cliente de forma individual, se revisa la cartera por segmento y se tratan de reducir los riesgos con límites porcentuales sobre la cartera de préstamos.

La experiencia ha marcado la metodología utilizada en la promoción de los préstamos: promoción directa, mercadeo indirecto, publicidad televisiva y redes sociales, entre otros.

La Empresa tiene su casa matriz en la ciudad de Panamá; además cuenta con 6 sucursales distribuidas en la República de Panamá. Se puede observar en los Estados Financieros que el 97.8% de los ingresos provienen de los intereses y comisiones generadas por el otorgamiento del financiamiento. Al 31 de diciembre de 20 la Empresa contaba con 8,610 préstamos y ninguno de sus clientes individualmente, representaba más del uno por ciento (1%) de su cartera.

No ha habido cambios en las actividades y productos que se ofrecen en los últimos tres ejercicios fiscales.

2. Descripción de la Industria

Tradicionalmente las empresas financieras se han caracterizado por ofrecer financiamiento para el consumo. Una parte de la expansión del crédito interno obedece al aumento del crédito al consumo, siendo éste uno de los más dinámicos en el sistema financiero en Panamá. Los segmentos dentro de las empresas financieras que han denotado mayor dinamismo son las orientadas a préstamos personales para jubilados, empleados públicos y trabajadores de empresa privada, financiamiento de automóviles, y en menor grado, los créditos comerciales. En los últimos años, se ha notado una tendencia en la expansión de créditos para la micro-empresa y los préstamos con garantía hipotecaria.

En cuanto al arrendamiento financiero de automóviles, las perspectivas del sector automotriz panameño son muy conservadoras ante la dinámica prevista en los ingresos y la actividad económica después de la pandemia por COVID-19. Factores como el ingreso promedio, situación COVID-19, el régimen de la inversión extranjera, el alto grado de urbanización y el comportamiento del servicio del transporte público, influyen en la demanda de automóviles en Panamá.

Cifras de la Asociación de Distribuidores de Automóviles de Panamá (ADAP), señalaron que las ventas de autos en Panamá durante el año 2020 disminuyeron un 49.7% en comparación con el mismo periodo del año anterior, producto de la pandemia mundial por COVID-19

3. Descripción de los principales mercados en que compite la solicitante

La competencia de La Empresa está compuesta por bancos y financieras que otorgan préstamos personales y financiamiento de automóviles. En el segmento de Préstamos Personales, compite con los diferentes bancos, incluyendo al Banco Nacional de Panamá, Banistmo, Banco General y cooperativas de créditos como Coopeduc, entre otros. En cuanto al segmento de arrendamientos financieros de auto, la Empresa compite también con los diferentes bancos de la plaza, además de instituciones financieras especializadas en financiamiento de autos y micro-créditos como Banco Delta y Multi-Financiamientos, entre otros.

A continuación se detalla el total de los ingresos financieros obtenidos por cada una de las actividades principales que desarrolla la Empresa en la República de Panamá para los últimos tres años fiscales.

Ingresos Financieros por Actividad	31-dic-2020	31-dic-2019	31-dic-2018
Ingresos en Préstamos Personales	4,348,040	4,558,904	4,416,441
Ingresos en Arrendamiento Financieros	1,781,011	1,894,362	2,050,067
Total de Ingresos Financieros	6,129,051	6,453,266	6,466,508

El origen geográfico de más del cincuenta por ciento (50%) de los ingresos de La Empresa está concentrado en la provincia de Panamá y los mercados que le siguen en importancia son las provincias de Colón, Chiriquí y Provincias Centrales.

Proporción de los Ingresos por Mercado Geográfico	31-dic-2020	31-dic-2019	31-dic-2018
Provincias:			
Panamá	71%	69%	69%
Colón	14%	16%	17%
Chiriquí	8%	8%	7%
Provincias Centrales	7%	7%	8%
Total	100%	100%	100%

El 100% de los ingresos financieros provienen de la República de Panamá, y no hay clientes que representen individualmente más del 10% de los ingresos del negocio.

En cuanto a los canales de mercadeo, la Empresa emplea la radio, televisión, prensa escrita, ferias de préstamos personales y de autos, etc. A la fecha la Empresa no tiene litigios legales pendientes de naturaleza administrativa, judicial, arbitral o de conciliación, salvo aquellos derivados de sus operaciones ordinarias, y que de ser resueltos adversamente no afectarían o incidirían significativamente en su negocio o condición financiera.

E. Estructura Organizativa

PACIFICO INVESTMENT GROUP LTD.

100%

FINANCIERA PACÍFICO INTERNACIONAL, S.A.

F. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO

Los activos fijos de la Empresa representan al 31 de diciembre de 2020 (neto de depreciación), el 0.32% del total de activos. Estos se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras			31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
	Costo	Dep. Acum.	Valor Neto	Valor Neto	Valor Neto
Propiedad	145,494	(76,147)	69,347	72,345	25,214
Mobiliario y Equipo	260,240	(255,823)	4,417	16,242	26,100
Mejoras a la Propiedad	2,289	(2,291)	(2)	0	0
Equipo de Transporte	133,395	(127,565)	5,830	10,422	11,269
Rótulos	40,924	(39,468)	1,456	3,374	5,782
Equipo de acondicionador de aire	77,676	(71,468)	6,208	9,447	602
Equipo de Cómputo	333,284	(301,383)	31,901	57,131	46,912
Total Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	993,302	(874,145)	119,157	168,961	115,879

A continuación se puede observar la distribución para los últimos tres años:

	31-dic-2020	31-dic-2019	31-dic-2018
Propiedad	69,347	72,345	25,214
Mobiliario y Equipo	12,079	29,063	32,484
Equipo de trasporte	5,830	10,422	11,269
Mejoras Propiedad	-	-	-
Equipo de Cómputo	31,901	57,131	46,912
Total	119,157	168,961	115,879

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras son registradas al costo de adquisición. Las ganancias y pérdidas en descarte o venta de activo fijo se reflejan en resultados, así como los desembolsos para reparaciones y mantenimientos normales de los activos. Las mejoras importantes y reparaciones que incrementan la vida útil estimada de los activos se capitalizan. Los importes menores que no se ajustan a esta política son cargados al resultado del período.

La depreciación y amortización de la propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se calculan por el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada de los activos que se detalla así:

Propiedad	30 años
Mobiliario y equipo de oficina	4 a 10 años
Mejoras a la propiedad	30 años
Equipo de cómputo	4 años
Equipo rodante	4 años

El valor residual de los activos, vidas útiles y métodos de amortización se revisan, y son ajustados de

forma prospectiva si fuese apropiado, si hay una indicación de un cambio significativo desde la última fecha de presentación de los estados financieros.

El importe en libros de un activo se reduce de inmediato a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que su valor estimado de recuperación.

Las ganancias y pérdidas sobre ventas se determinan comparando el valor de la venta con el valor en libros y son reconocidas en el estado de resultados.

G. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, PATENTES, LICENCIAS, ETC.

La Empresa no auspicia actividades de investigación y desarrollo de patentes, licencias, etc., ya que no es su actividad principal.

H. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

La Empresa se ha posicionado estratégicamente en el mercado local desde su fundación en 1984. Su actividad principal consiste en el otorgamiento de préstamos personales al consumidor y financiamientos de compras de vehículos nuevos y usados. También ofrece tasas de interés competitivas y cómodos plazos de pago al cliente.

El crecimiento de la economía panameña actual, presentó una desaceleración en comparación al período anterior, producto de la pandemia mundial por COVID-19. La tasa de desempleo se vio muy afectada producto de una menor actividad económica, y ha afectado significativamente los índices de morosidad de la Empresa al cierre del periodo, sin embargo el 99% de la cartera de préstamos personales se cobra a través de descuento directo a empresas del sector gobierno, por lo que esta cartera no se ha visto tan afectada. Con respecto a los arrendamientos financieros, la morosidad aumenta significativamente ya que la mayoría se cobra como pago voluntario, sin embargo esta cartera tiene una garantía real con el auto. El profesionalismo de parte de la administración, una sana política de crédito, la eficiencia operativa y el fiel cumplimiento con las regulaciones vigentes en materia de préstamos y de arrendamiento financiero son elementos claves para el crecimiento y sostenibilidad a futuro.

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Resumen comparativo de los estados financieros

	31-Dic-2020	31-Dic-2019	31-Dic-2018
Activos			
Efectivo	490,486	292,022	384,579
Préstamos y arrendamientos financieros por cobrar	44,294,870	49,834,915	43,185,612
Intereses por cobrar - préstamos	315,892	345,823	280,662
Intereses y comisiones no ganadas de préstamos y arrendamientos por cobrar	(5,996,162)	(7,699,392)	(6,654,270)
Seguros retenidos	(2,312,092)	(2,812,694)	(2,638,717)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos y arrendamientos financieros	(848,574)	(563,259)	(419,029)
Préstamos y arrendamientos financieros por cobrar, netos	35,453,934	39,105,393	33,754,258
Gastos pagados por anticipado	-	275,171	23,131
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	119,157	168,961	115,879
Propiedades de inversión	56,781	-	-
Derecho de uso de activos arrendados	246,918	465,292	-
Impuesto Diferido	216,069	140,815	104,757
Otros activos	413,263	276,060	218,925
Total de activos	36,996,608	40,723,714	34,601,529
Pasivo			
Deudas bancarias	753,429	2,553,896	1,374,874
Bonos corporativos	12,000,000	12,000,000	12,000,000
Intereses por pagar	243,389	246,376	241,822
Otros pasivos	758,093	1,320,573	1,066,793
Pasivo por arrendamientos	184,421	383,305	-
Cuentas por pagar – relacionadas	21,397,290	22,374,926	18,094,111
Total de pasivos	35,336,622	38,879,076	32,777,600
Inversión de Accionistas			
Capital en acciones	600,000	600,000	600,000
Utilidades no distribuidas	1,070,257	1,251,857	1,231,148
Impuesto complementario pagado	(10,271)	(7,219)	(7,219)
Total Inversión de Accionistas	1,659,986	1,844,638	1,823,929
Total de Pasivos e Inversión de Accionistas	36,996,608	40,723,714	34,601,529

A) Liquidez

La liquidez de la Empresa la medimos en función de diferentes variables a saber:

1. Solidez patrimonial:

Esta variable es muy importante para medir el nivel de liquidez de una Empresa financiera, pues mientras más alto es el patrimonio de la Empresa, el uso de financiamiento externo es menor y, por consiguiente, se puede destinar un flujo de caja mayor para el pago de sus compromisos. Históricamente una parte significativa de la cartera de préstamos de la Empresa ha sido financiada con recursos propios.

La Empresa ha identificado que los principales factores internos que pueden disminuir o aumentar significativamente la liquidez, son:

a) El manejo del riesgo crediticio, el cual se controla con políticas de otorgamiento de crédito debidamente revisadas por un comité supervisado por la Junta Directiva, y

b) El cobro eficiente de la cartera de préstamos, el cual la Empresa controla con procedimientos y políticas de revisión que buscan mantener la morosidad de la cartera según los parámetros también aprobados por la Junta Directiva.

El principal factor externo que puede afectar la liquidez, es la disponibilidad de crédito y facilidades de financiamiento con instituciones financieras. Tradicionalmente, la Empresa ha financiado sus operaciones con líneas de crédito bancarias, las cuales se establecen conservadoramente con los flujos de cobros proyectados. No obstante lo anterior, la Empresa ha optado por acudir al mercado de capitales mediante una Emisión publica de Bonos para disminuir en un futuro la dependencia que tiene del financiamiento bancario.

De ser necesario, la Empresa cuenta también con más del 70% de su cartera de préstamos como fuente importante de liquidez sobre activos existentes, no utilizados al presente, y que también facilitaría la obtención de líneas de crédito adicionales.

2. Disponibilidad de líneas de crédito:

La Empresa cuenta con suficientes líneas de crédito bancarias para financiar adecuadamente sus operaciones y tiene como política mantener cupos disponibles no utilizados para cubrirse por cualquiera eventualidad.

La Empresa cuenta con capacidad en sus líneas de créditos bancarias de $9,691,000, al 31 de diciembre de 2020 la Empresa había utilizado la suma de $753,429.

3. Estrategia financiera y calce entre sus activos y pasivos:

La Empresa 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 cualquier déficit de efectivo para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo.

El análisis de los vencimientos de los pasivos financieros determinados con base al período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de vencimiento contractual, y sus flujos futuros sin descontar, se detallan a continuación:

31 de diciembre 2020	Valor en libros	Valor futuro	Menos de un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Activos Financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	490,486	490,486	490,486	-	-
Préstamos y Arrendamientos financieros por cobrar	35,453,934	69,269,092	11,435,009	32,594,596	25,239,487
Total Activos Financieros	35,944,420	69,759,578	11,925,495	32,594,596	25,239,487
Pasivos Financieros					
Deudas bancarias	758,002	758,002	758,002	-	-
Bonos corporativos	12,238,816	19,265,184	1,440,000	5,760,000	12,065,184
Pasivo por arrendamientos	184,421	201,485	90,049	111,436	-
Cuentas por pagar – relacionadas	21,397,290	21,397,290	-	21,397,290	-
Total Pasivos Financieros	34,578,529	41,621,961	2,288,051	27,268,726	12,065,184
Posición neta	1,365,891	28,137,617	9,637,444	5,325,870	13,174,303
31 de diciembre 2019	Valor en libros	Valor futuro	Menos de un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Activos Financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	292,022	292,022	292,022	-	-
Préstamos y Arrendamientos financieros por cobrar	39,105,393	76,617,308	12,962,225	36,595,256	27,059,827
Total Activos Financieros	39,397,415	76,909,330	13,254,247	36,595,256	27,059,827
Pasivos Financieros					
Deudas bancarias	2,561,456	2,561,456	2,467,421	94,035	-
Bonos corporativos	12,238,816	20,705,184	1,440,000	5,760,000	13,505,184
Pasivo por arrendamientos	383,305	421,088	171,454	249,634	-
Cuentas por pagar – relacionadas	22,374,926	22,374,926	-	22,374,926	-
Total Pasivos Financieros	37,558,503	46,062,654	4,078,875	28,478,595	13,505,184
Posición neta	1,838,912	30,846,676	9,175,372	8,116,661	13,554,643
31 de diciembre 2018	Valor en libros	Valor futuro	Menos de un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Activos Financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	384,579	384,579	384,579	-	-
Préstamos y Arrendamientos financieros por cobrar	34,034,920	44,488,697	11,772,678	33,012,139	18,813,582
Total Activos Financieros	34,419,499	63,982,978	12,157,257	33,012,139	18,813,582
Pasivos Financieros					
Préstamos bancarios	1,377,880	1,418,092	1,030,303	387,789	-
Bonos corporativos	12,238,816	23,520,000	1,440,000	7,200,000	14,880,000
Cuentas por pagar relacionadas	18,094,111	18,094,111	-	18,094,111	-
Total Pasivos Financieros	31,710,807	43,032,203	2,470,303	25,681,900	14,880,000
Posición neta	2,708,692	20,950,776	9,686,954	7,330,239	3,933,582

B) Recurso de Capital

A diferencia de una Empresa comercial o industrial que depende de sus instalaciones comerciales o fabriles para ejercer sus operaciones, es una Empresa que presta servicios financieros y como tal, sus inversiones en activos fijos están compuestas principalmente por la propiedad, mobiliario y equipamiento de su oficina y las inversiones periódicas para actualizar o renovar su plataforma tecnológica. La Empresa opera desde una oficina principal y cuenta con seis (6) sucursales a nivel nacional.

Las inversiones mayores que deberá realizar la Empresa y que podrán requerir de fondos patrimoniales, serán las inversiones proyectadas para financiar el crecimiento de su cartera de préstamos, con un crecimiento anual promedio estimado del 5%, sin contar con oportunidades de compras de carteras de préstamos o adquisiciones, que pudieran presentarse.

C) Resultados de las Operaciones

Activos:

Al 31 de diciembre de 2020, la Empresa mantenía un total de activos por valor de $36,996,608, conformados principalmente por una cartera de préstamos neta de $35,453,934.

Con respecto al año 2019, el monto de los activos de la Empresa tuvo una disminución de $3,727,106, al bajar de $40,723,714 registrado en el año 2019, contra la cifra de $36,996,608 registrada al 31 de diciembre de 2020. La cartera neta de la Empresa menos las reservas representa el 96% de los activos totales registrados al 31 de diciembre de 2020, y el 96% de los activos totales registrados a diciembre de 2019.

Activos	31-Dic-2020	31-Dic-2019	31-Dic-2018
Efectivo	490,486	292,022	384,579
Préstamos y arrendamientos financieros por cobrar	44,294,870	49,834,915	43,185,612
Intereses por cobrar - préstamos	315,892	345,823	280,662
Intereses y comisiones no ganadas de préstamos y arrendamientos por cobrar	(5,996,162)	(7,699,392)	(6,654,270)
Seguros retenidos	(2,312,092)	(2,812,694)	(2,638,717)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos y arrendamientos financieros	(848,574)	(563,259)	(419,029)
Préstamos y arrendamientos financieros por cobrar, netos	35,453,934	39,105,393	33,754,258
Cuentas por cobrar - relacionadas	-	-	-
Gastos pagados por anticipado	-	275,171	23,131
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	119,157	140,815	104,757
Propiedades de inversión	56,781	-	-
Derecho de uso de activos arrendados	246,918	168,961	115,879
Impuesto Diferido	216,069	465,292	-
Otros activos	413,263	276,060	218,925
Total de activos	36,996,608	40,723,714	34,601,529

Cartera de Préstamos:

Como podremos apreciar a continuación, la cartera neta de préstamos personales y arrendamientos financieros de la Empresa ha disminuido en el último año, registrando una tasa de decrecimiento del 9% en el año 2020 y tuvo un aumento del 16% para el año 2019.

El decrecimiento, en términos porcentuales, fue mayor en la cartera de arrendamientos financieros. La disminución en este segmento en el año 2020 fue de $1,453,982, que representa un 11% en relación a diciembre 2019. Para el año 2019, tuvo un aumento de $822,583 o 7% en relación al año 2018.

Al 31 de diciembre de 2020 la cartera de préstamos y arrendamientos financieros estaba compuesta por un total de 8,610 créditos, en comparación a 9,083 créditos al 31 de diciembre de 2019, reflejando una disminución del 5%.

La cartera de préstamos de La Empresa está conformada de la siguiente manera:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019	31-Dic-2018
Préstamos			
Corrientes	26,592,839	28,952,040	23,978,880
Morosos	196,491	168,401	97,031
Total de préstamos	26,789,330	29,120,441	24,075,911
Intereses por cobrar	315,892	345,823	280,662
Intereses y seguros no ganados	(99,133)	(2,988)	(4,296)
Comisiones cobradas no ganadas	(2,573,803)	(2,985,466)	(2,534,141)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(670,028)	(518,075)	(386,953)
Préstamos, neto	23,762,258	25,959,735	21,431,183
Arrendamientos financieros			
Corrientes	16,550,473	20,659,137	19,104,910
Morosos	955,067	55,337	4,791
Total de arrendamientos financieros	17,505,540	20,714,474	19,109,701
Intereses y seguros no ganados	(4,992,047)	(6,633,675)	(5,971,755)
Comisiones cobradas no ganadas	(643,271)	(889,957)	(782,795)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(178,546)	(45,184)	(32,076)
Arrendamientos financieros, neto	11,691,676	13,145,658	12,323,075

A diciembre 2020, la Empresa contaba con una cartera de préstamos distribuida entre múltiples deudores individuales y no existe ningún tipo de concentración de dicha cartera la cual se encuentra totalmente diversificada.

Morosidad de la Cartera y mitigación del riesgo de pérdidas:

La Empresa mantiene una política bien definida en la suscripción de los créditos, buscando buenos índices de rentabilidad sin sacrificar la calidad de la cartera en cuanto a su nivel de morosidad. La cartera de préstamos de la financiera es su activo principal por lo tanto su calidad es un factor determinante de su situación financiera. Históricamente, el índice de morosidad se ha mantenido por debajo del mercado reflejando el compromiso de la administración en el cobro eficiente de la cartera de créditos.

El índice de morosidad de la Empresa en la cartera en los últimos tres años se detalla a continuación:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019	31-Dic-2018
Morosidad Total	1,151,558	223,738	101,832
Saldo Neto de la Cartera	35,453,934	39,105,393	33,754,258
Porcentaje de Morosidad	3.25%	0.57%	0.30%

Este índice ha sido calculado tomando en consideración las cuotas morosas mayores de 30 días sobre el valor neto de la cartera.

La Empresa, contemplando la posibilidad de que un cliente fallezca durante la vigencia de su préstamo, ha procedido a asegurar su cartera crediticia con una póliza de seguro de colectivo de desgravamen (vida) que cubre las deudas de todos sus préstamos personales en caso de defunción.

De igual manera, la Empresa revisa su cartera de préstamos periódicamente para evaluar el deterioro sobre la base de evidencia objetiva, que incluye información observable que indique que hubo un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios. La Empresa utiliza su mejor juicio para determinar si hay información observable que pueda indicar un deterioro medible en cada préstamo basados en experiencia histórica de pérdidas de préstamos con características similares.

A continuación se presenta un cuadro que contiene la evolución comparativa de la cartera morosa de los últimos años.

	31-Dic-2020	31-Dic-2019	31-Dic-2018
Cartera			
Hasta 60 días	218,239	45,889	27,184
Hasta 90 días	196,484	33,431	16,743
Mas de 90 días	736,835	144,418	57,905
Total Morosidad	1,151,558	223,738	101,832

La Empresa está expuesta al riesgo de crédito, el cual consiste en que la contraparte (prestatarios) no cumplan, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados. Para minimizar esta exposición, las políticas de administración de riesgo establecen límites a los préstamos otorgados individualmente. El Comité de Crédito vigila periódicamente las políticas con relación a los montos máximos y plazos de financiamiento.

La Empresa se apoya sobre controles preventivos para asegurarse que las condiciones del crédito y los requisitos legales se cumplan, antes que los desembolsos se realicen, y sobre controles detectivos para monitorear la situación financiera de los prestatarios y la evolución de los sectores económicos relacionados, permitiendo evaluar los riesgos potenciales de pérdida.

Política de Constitución de Reservas:

La Empresa ha definido que la medición de deterioro de la cartera de crédito puede hacerse a través de una evaluación colectiva.

Para créditos no incumplidos y créditos incumplidos que no se consideran individualmente significativos ni que la fuente fundamental de cobro es una garantía líquida, se realiza una evaluación de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros con características similares. Este modelo de pérdida esperada incorpora metodologías estadísticas que permiten identificar el incremento significativo en el riesgo (ISRC) de forma previa a la identificación a una evidencia objetiva del deterioro (EOD).

La Empresa evalúa en cada fecha de balance, si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros está deteriorado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado o se ha incurrido en una pérdida por deterioro solamente si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo y que ese evento de pérdida tenga un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueda calcularse de manera fiable. Las pérdidas por deterioro se determinan individualmente.

A continuación se presenta el cuadro del movimiento de la reserva para cuentas incobrables de la cartera, para los últimos tres años:

	PI a 12 meses	PI durante la vida total sin deterioro crediticio	PI durante la vida total con deterioro crediticio	2,020
Saldo al inicio del año	(4,192)	(35,059)	(524,008)	(563,259)
Ajuste por Fusión	(16,184)	0	0	(16,184)
Transferido desde PI a 12 meses	311	(273)	(38)	-
Transferido desde PI durante la vida total sin deterioro	(1,364)	3,548	(2,184)	-
Transferido desde PI durante la vida total con deterioro	(20,184)	(4,692)	24,876	-
Remedición de la cartera	2,071	(264,931)	(809,788)	(1,072,648)
Nuevos préstamos	(3,207)	(29,284)	(3,200)	(35,691)
Préstamos cancelados	238	3,441	40,497	44,176
Recuperación de préstamos castigados, neto	-	-	(387,937)	(387,937)
Créditos castigados	-	-	1,182,969	1,182,969
Saldo al final del año	(42,511)	(327,250)	(478,813)	(848,574)

	PI a 12 meses	PI durante la vida total sin deterioro crediticio	PI durante la vida total con deterioro crediticio	2,019
Saldo al inicio del año	(2,331)	(44,564)	(372,134)	(419,029)
Transferido desde PI a 12 meses	65	(38)	(27)	-
Transferido desde PI durante la vida total sin deterioro	(365)	11,737	(11,372)	-
Transferido desde PI durante la vida total con deterioro	(10,969)	(1,542)	12,511	-
Remedición de la cartera	10,761	(5,450)	(332,040)	(326,729)
Nuevos préstamos	(1,524)	(2,703)	(17,262)	(21,489)
Préstamos cancelados	188	7,555	37,409	45,152
Recuperación de préstamos castigados	-	-	(468,309)	(468,309)
Créditos castigados	-	-	627,145	627,145
Saldo al final del año	(4,175)	(35,005)	(524,079)	(563,259)

	PI a 12 meses	PI durante la vida total sin deterioro crediticio	PI durante la vida total con deterioro crediticio	2,018
Saldo al inicio del año	(2,505)	(28,656)	(276,672)	(307,833)
Transferido desde PI a 12 meses	23	(15)	(8)	-
Transferido desde PI durante la vida total sin deterioro	(4,360)	8,102	(3,742)	-
Transferido desde PI durante la vida total con deterioro	(1,110)	(272)	1,382	-
Remedición de la cartera	5,872	(10,282)	(457,505)	(461,915)
Nuevos préstamos	(470)	(15,504)	(36,028)	(52,002)
Préstamos cancelados	218	2,064	24,616	26,898
Recuperación de préstamos castigados	-	-	(413,077)	(413,077)
Créditos castigados	-	-	788,900	788,900
Saldo al final del año	(2,332)	(44,563)	(372,134)	(419,029)

Pasivos y Patrimonio de los accionistas:

Cuenta de Pasivos:

Los pasivos de la Empresa están compuestos por dos (2) tipos diferentes de pasivos: los pasivos financieros, que son los financiamientos recibidos de parte de instituciones financieras acreedoras y que generan costo de intereses, y los pasivos no financieros que están compuestos por otro tipo de obligaciones algunas de las cuales son propias del tipo de negocio y que no causan gastos de intereses.

La concentración de pasivos está en los siguientes rubros: bonos corporativos por $12,000,000 que representa el 34% del total de los pasivos; cuentas por pagar relacionadas que ascendieron a

$21,397,290, que representan el 61% del total de los pasivos; obligaciones financieras por $753,429 que representan el 2% del total de los pasivos y el 4% restante en otros pasivos.

A continuación se presenta el cuadro que contiene los pasivos de la Empresa para los tres (3) últimos años:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019	31-Dic-2018
Pasivo			
Deudas bancarias	753,429	2,553,896	1,374,874
Bonos corporativos	12,000,000	12,000,000	12,000,000
Intereses por pagar	243,389	246,376	241,822
Otros pasivos	758,093	1,320,573	1,066,793
Pasivo por arrendamientos	184,421	383,305	-
Cuentas por pagar – relacionadas	21,397,290	22,374,926	18,094,111
Total de pasivos	35,336,622	38,879,076	32,777,600

Patrimonio de los Accionistas:

Al cierre del 31 de diciembre de 2020, el patrimonio de la Empresa era de $1,659,986 compuesto por el capital pagado de $600,000 y las utilidades retenidas de $1,070,257, menos el impuesto complementario por valor de $10,271.

El cuadro comparativo del patrimonio de la Empresa en los últimos tres años es:

Inversión de Accionistas	31-Dic-2020	31-Dic-2019	31-Dic-2018
Capital en acciones	600,000	600,000	600,000
Utilidades no distribuidas	1,070,257	1,251,857	1,231,148
Impuesto complementario pagado	(10,271)	(7,219)	(7,219)
Total Inversión de Accionistas	1,659,986	1,844,638	1,823,929
Total de Pasivos / Inversión de Accionistas	21.29	21.08	17.97

De acuerdo con sus políticas de liquidez, la Empresa para el año 2020 mantuvo una relación de patrimonio a total de activos de 4.5%, una relación de patrimonio sobre pasivos de 4.7%.

Evolución de la cuenta de ingresos y resultados:

A continuación presentamos un cuadro comparativo de ingresos y resultados de los tres últimos años:

	31-Dic-2020	31-Dic-2019	31-Dic-2018
Ingresos Financieros:			
Intereses ganados	4,649,652	4,608,525	4,521,166
Comisiones por manejo	1,479,399	1,844,741	1,945,342
Total de ingresos por intereses y comisiones	6,129,051	6,453,266	6,466,508
Gastos de intereses	(1,523,123)	(1,580,253)	(1,523,442)
Ingresos financieros netos, antes de provisión	4,605,928	4,873,013	4,943,066
Gasto de provisión cuentas incobrables	(1,064,163)	(303,066)	(487,017)
Ingresos financieros netos, después de provisión	3,541,765	4,569,947	4,456,049
Otros ingresos	135,604	173,664	440,767
Gastos Generales y administrativos	(3,825,187)	(4,576,874)	(4,695,441)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	(147,818)	166,737	201,375
Impuesto sobre la renta diferido	71,209	36,058	27,798
Impuesto sobre la renta	(37,816)	(77,086)	(84,527)
Utilidad neta	(114,425)	125,709	144,646

El total de ingresos para el año terminado el 31 de diciembre de 2020 asciende a la suma de $6,264,655, que presenta una disminución de $362,275, es decir un 5% en relación al año 2019. Durante el 2019 se presentó una disminución en el total de ingresos de $280,345 con respecto al año 2018, que representó un 4%.

Los gastos generales y administrativos para el período del 1 de enero al 31 de diciembre del 2020 fueron de $3,825,187, reflejando una disminución de $751,687, un 16% menos con respecto al año 2019. Los gastos generales y administrativos alcanzaron la suma de $4,576,874 en el año 2019, en comparación con el año 2018 que fueron de $4,695,441, reflejando una disminución de $118,567, es decir, una 3% en relación al año anterior.

Al 31 de diciembre de 2020, la pérdida antes del impuesto sobre la renta fue de $147,818, reflejando una disminución de $314,555 sobre la utilidad 2019, que en términos porcentuales representa un 189% en relación al año 2019. Para el año 2019 esta cifra fue de $166,737, con una disminución de $34,638, que representó un 17% con relación al año 2018.

Al 31 de diciembre de 2020, hay una pérdida neta de $114,425. El resultado neto del negocio al final del periodo 2020 muestra una disminución de $240,134 en comparación con el resultado neto del año anterior, lo que representa un 191%.

D) Análisis de perspectivas

De acuerdo con datos del Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC), El Producto Interno Bruto (PIB) de Panamá se contrajo en 17.9% en el año 2020, en comparación al 2019. Esta reducción en el desempeño de las actividades económicas fue producto de la pandemia de la Covid-19 que obligó a que Panamá declarara la emergencia sanitaria a fines de la primera quincena de marzo al detectarse los primeros casos positivos en el país. La medida se prolongó durante los siguientes nueve meses y medio del año con medidas de contingencia como la restricción de movilidad y la suspensión de operaciones de sectores productivos no esenciales que se han ido reactivando progresivamente, de acuerdo a evaluaciones sanitarias y niveles de contagio, según actividad.

Sin embargo, entre las actividades relevantes que sostuvieron el desempeño de la economía nacional y marcaron una dinámica positiva de enero a diciembre de 2020, destacamos los servicios gubernamentales con 9.9%, con un crecimiento acumulado por la contratación de colaboradores en el sector salud, educación y seguridad pública, necesarios para atender la crisis sanitaria; los servicios de salud privada con un crecimiento de 4.7%, mientras que la actividad agropecuaria mostró un aumento del 3.0%, la pesca creció 12.2% y la explotación de minas y canteras 34.1%.

Las medidas de emergencia adoptadas por parte del Gobierno a fin de contener la rápida propagación del COVID-19 en el país (cierre de fronteras, cierre total de empresas salvo algunas excepciones, y cuarentena total para los habitantes), afectaron significativamente a la economía panameña en el 2020 y continuará impactando la economía durante el 2021.

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

A) Identidad

1. Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

MAYRA ESTER KAM DE RAUSCHKOLB	**DIRECTOR/PRESIDENTE**
Cédula:	8-257-191
Fecha de Nacimiento:	16 de agosto de 1966
Nacionalidad:	Panameña
Dirección Comercial:	Calle 50, entre Ave. Federico Boyd y Calle Uruguay, Edificio Pacífico, P/B
Apartado Postal:	0815-01016, Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico:	mkam@fpacifico.com
Teléfono:	(507) 340-9000
Fax:	(507) 340-9015

Graduada en Licenciatura de Ciencias Económicas de University of Pennsylvania (Wharton School), y con una Maestría en Administración de Empresas (MBA), énfasis en Finanzas y Negocios Internacionales, de Wharton School, University of Pennsylvania. Es Presidente y Directora Ejecutiva responsable por las operaciones de La Empresa, empresa en la que ha participado por más de 20 años. Cuenta con 33años de experiencia en seguros y finanzas, habiendo trabajado como asesora de adquisiciones y fusiones

con PriceWaterhouse Coopers en Nueva York, administradora de aseguradoras cautivas con International Risk Management en Gran Caymán, y administradora de fondos de inversión con Wall Street Securities, S.A., en Panamá. Es Presidente de Administradora de Riesgos Atlántico, S.A., y directora en empresas de bienes raíces. Fue Directora de Aseguradora del Atlántico, S.A., miembro de colegio de economistas de Panamá, y Presidente de la Asociación Panameña de Administradores de Riesgos y Seguros (APARYS).

ARIADNE RAQUEL DORSY DE DE LA CRUZ	**DIRECTOR/SECRETARIO**
Cédula:	8-224-2278
Fecha de Nacimiento:	2 de julio de 1959
Nacionalidad:	Panameña
Dirección Comercial:	Calle 50, entre Ave. Federico Boyd y Calle Uruguay, Edificio Pacífico, P/B
Apartado Postal:	0815-01016, Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico:	rdelacruz@fpacifico.com
Teléfono:	(507) 340-9000
Fax:	(507) 340-9015

Obtuvo Licenciatura en Economía en la Universidad Nacional de Panamá y Licenciatura en Contabilidad en la Universidad Latinoamericana de Ciencia y Tecnología (ULACIT). Cuenta con una experiencia de 38 años en el sector financiero. Se ha desempeñado como Jefe de Cobros y Jefe de operaciones. Durante los últimos 29 años ha formado parte del equipo ejecutivo de Financiera Pacífico, desempeñándose al presente como Gerente General.

WILLIAM HALL	**DIRECTOR/TESORERO**
Cédula:	8-447-74
Fecha de Nacimiento:	8 de junio de 1972
Nacionalidad:	Panameña
Dirección Comercial:	Calle 50, entre Ave. Federico Boyd y Calle Uruguay, Edificio Pacífico, P/B
Apartado Postal:	0815-01016, Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico:	whall@fpacifico.com
Teléfono:	(507) 340-9000
Fax:	(507) 340-9015

Cuenta con una experiencia de más de 28 años en Auditoria y Contraloría. Se ha desempeñado como Contralor y Auditor por más de 26 años en el sector financiero. Durante los últimos 24 años ha formado parte del equipo ejecutivo de Financiera Pacífico, desempeñándose al presente como Contralor.

JOSE GONZALEZ	**DIRECTOR INDEPENDIENTE**
Cédula:	8-434-334
Fecha de Nacimiento:	4 de diciembre de 1968
Nacionalidad:	Panameña
Dirección Comercial:	Avenida Balboa, Edificio Bay Mall Technology Plaza, PB
Correo Electrónico:	jogonzalez@fastmedic.com

Celular: (507) 6550-5811
Teléfono: (507) 301-3278

Ingeniero en Sistemas Electrónicos en el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, en México, Magister en Administración de Negocios, y una especialización en Finanzas otorgada por la Nova Southeastern University.
Cuenta con más de 25 años de experiencia en los sectores de seguros y bancaria, ha estado en posiciones como Gerente General de Aseguradoras, VP Operativo de Instituciones Bancarias, funge como Director Independiente de una Aseguradora y es Propietario de una Empresa dedicada a la distribución y servicio de tecnología médica.

ARGELIS ALFONSO — **DIRECTOR INDEPENDIENTE**

Cédula: 6-70-812
Fecha de Nacimiento: 04 de Junio de 1970
Nacionalidad: Panameña
Dirección Comercial: Villa de las Fuentes, Calle Marbella, Ph Villa Nouva, Apto.8C, Ciudad de Panamá
Correo Electrónico: argelisalfonso04@gmail.com
Teléfono: (507) 6678-8508

Obtuvo Diplomado en Gestión de Calidad y La Mejora de Procesos Basado en la Norma Iso 9000, Certificándose con Auditor Interno de Sistema de Gestión de Calidad Iso 9001 de la Universidad Latina de Panamá y el Técnico en Seguros dictado por INTEC y el Centro de Capacitación de Assa Compañía. De Seguros.
Cuenta con una experiencia de 31 años en el sector asegurador panameño. Se ha desempeñado como: Gerente de Servicio al Cliente de Cuentas Corporativas locales e Internacionales. Gerente de Sistema de Gestión de Calidad basado en la Norma Iso 9001. Forma parte como Director Independiente de Financiera Pacifico desde finales del 2019.

PRINCIPALES EJECUTIVOS

ARIADNE RAQUEL DE DE LA CRUZ — **GERENTE**

Cédula: 8-224-2278
Fecha de Nacimiento: 2 de julio de 1959
Nacionalidad: Panameña
Dirección Comercial: Calle 50, entre Ave. Federico Boyd y Calle Uruguay, Edificio Pacífico, P/B
Apartado Postal: 0815-01016, Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico: rdelacruz@fpacifico.com
Teléfono: (507) 340-9000
Fax: (507) 340-9015

Obtuvo Licenciatura en Economía en la Universidad Nacional de Panamá y Licenciatura en Contabilidad en la Universidad Latinoamericana de Ciencia y Tecnología (ULACIT). Cuenta con una experiencia de 38 años en el sector financiero. Se ha desempeñado como Jefe de Cobros y Jefe de operaciones. Durante los últimos 29 años ha formado parte del equipo ejecutivo de Financiera

Pacífico, desempeñándose al presente como Gerente General.

WILLIAM HALL
Cédula: 8-447-74
Fecha de Nacimiento: 8 de junio de 1972
Nacionalidad: Panameña
Dirección Comercial: Calle 50, entre Ave. Federico Boyd y Calle Uruguay, Edificio Pacífico, P/B
Apartado Postal: 0815-01016, Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico: whall@fpacifico.com
Teléfono: (507) 340-9000
Fax: (507) 340-9015

CONTRALOR

Cuenta con una experiencia de más de 28 años en Auditoria y Contraloría. Se ha desempeñado como Contralor y Auditor por más de 26 años en el sector financiero. Durante los últimos 24 años ha formado parte del equipo ejecutivo de Financiera Pacífico, desempeñándose al presente como Contralor.

LENIN GARCÍA MAYORCA
Cédula: 8-708-1345
Fecha de Nacimiento: 24 de octubre de 1971
Nacionalidad: Panameña
Dirección Comercial: Calle 50, entre Ave. Federico Boyd y Calle Uruguay, Edificio Pacífico, P/B
Apartado Postal: 0815-01016, Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico: lgarcia@fpacifico.com
Teléfono: (507) 340-9000
Fax: (507) 340-9015

JEFE DE CÓMPUTO

Obtuvo Licenciatura en Análisis y Desarrollo de Sistema en la Universidad Tecnológica de Panamá. Cuenta con una experiencia de 24 años en el sector financiero y de seguros. Se ha desempeñado como Programador y Supervisor del Área de Sistemas, y durante los últimos 18 años ha formado parte del equipo ejecutivo de Financiera Pacífico, desempeñándose al presente como Jefe del Departamento de Cómputo.

MAXIMILIANO SANTANA
Cédula: 8-727-1369
Fecha de Nacimiento: 23 de febrero de 1979
Nacionalidad: Panameña
Dirección Comercial: Calle 50, entre Ave. Federico Boyd y Calle Uruguay, Edificio Pacífico, P/B
Apartado Postal: 0815-01016, Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico: msantana@fpacifico.com
Teléfono: (507) 340-9000
Fax: (507) 340-9015

JEFE DE CRÉDITO Y COBROS

Obtuvo Licenciatura en Contabilidad y Licenciatura en Mercadeo en la Universidad Interamericana de

Panamá. Cuenta con una experiencia de 26 años en el sector financiero. Se ha desempeñado en las áreas de cobros, crédito, mercadeo y proyectos especiales, y durante los últimos 26 años ha formado parte del equipo ejecutivo de Financiera Pacífico, desempeñándose al presente como Jefe de Cobros y Créditos.

MIRIAM DE GONZÁLEZ	**JEFE DE CONTABILIDAD**
Cédula:	8-347-1003
Fecha de Nacimiento:	2 de noviembre de 1970
Nacionalidad:	Panameña
Dirección Comercial:	Calle 50, entre Ave. Federico Boyd y Calle Uruguay, Edificio Pacífico, P/B
Apartado Postal:	0815-01016, Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico:	mgonzalez@fpacifico.com
Teléfono:	(507) 340-9000
Fax:	(507) 340-9015

Obtuvo Licenciatura en Contabilidad en la Universidad Americana. Cuenta con una experiencia de 29 años en el sector financiero. Se ha desempeñado como Asistente Contable, Encargada de Planilla y Supervisora de Contabilidad y Durante los últimos 16 años ha formado parte del equipo ejecutivo de Financiera Pacífico, desempeñándose al presente como Jefe de Contabilidad.

2. Empleados de Importancia y Asesores

A la fecha, la Empresa no emplea a personas en posiciones no ejecutivas (científicos, investigadores, asesores en general), que hacen contribuciones significativas a su negocio.

3. Asesores Legales

El agente residente de la Empresa es la firma de abogados Morgan & Morgan, con domicilio en MMG Tower, Piso 23, Avenida Paseo del Mar, Costa del Este, Ciudad y República de Panamá, siendo el contacto principal con la Empresa el Lic. Ricardo Arias, correo electrónico ricardo.arias@morimor.com, sitio web www.morimor.com, Teléfono (507) 265-7777.

Los Asesores Legales externos de la Empresa es la firma de abogados Rivera, Bolívar y Castañendas, con domicilio en Urbanización Marbella, Calle Aquilino De La Guardia, Edificio Torre Banco General, Piso No.9, Ciudad de Panamá, siendo el contacto principal con la Empresa la Licda. Dayra Castañendas, correo electrónico dayra.castanedas@rbc.com.pa, sitio web www.rbc.com.pa, Teléfono (507) 209-5900.

4. Auditores

La Empresa cuenta con 2 auditores internos.

El auditor externo es la firma de auditores internacionales Grant Thornton con domicilio en PH Oceanía Business Plaza Torre 2000, piso 33, Punta Pacífica, Panamá, República de Panamá, Teléfono (507) 202-09907, sitio web grantthornton.com.pa El contacto principal es el Licdo. Jorge Cano, con correo electrónico jorge.cano@pa.gt.com.

5. Designación por acuerdos o entendimientos

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

B) Compensación

1. La compensación o dietas a los directores por su participación en las reuniones de Junta Directiva y Comités varios para el año 2020 fue de $12,000.
2. El monto de la compensación pagada a los Ejecutivos Principales, para el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 fue de $271,685.
3. En el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 se pagaron por 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 $1,069,261.
4. El monto total reservado por la Empresa en provisión para pensiones, retiro, prima de antigüedad e indemnización para el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 fue de $5,575.

C) Prácticas de Gobierno Corporativo

1. Los miembros de la Junta Directiva de la Empresa ejercen sus cargos por el tiempo que determine la Junta de Accionistas. Los actuales directores y dignatarios han ejercido sus cargos desde el 17 de abril de 2013, exceptuando los dos directores independientes quienes ejercen su cargo desde el año 2020.
2. No existe contrato formal de prestación de servicios entre la Empresa y sus directores.
3. La compañía tiene un Comité de Auditoría, Comité de Cumplimiento y Administración de riesgo. Además la contabilidad se revisa mensualmente y se hacen auditorías externas una vez al año.

D) Empleados

Al 31 de diciembre de 2020 la Empresa contaba con 83 empleados, los cuales no están organizados en sindicato, ni amparados por una convención colectiva de trabajo.

E) Propiedad Accionaria

El capital autorizado de la Empresa es de 6,000 acciones sin valor nominal, totalmente pagadas, emitidas y en circulación.

Grupo de Acciones	Cantidad de Acciones	% Respecto del Total de Acciones Emitidas	# de Accionistas	% Que Representan Respecto de la Cantidad Total de Acciones
Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores	0	0	0	0
Otros Empleados	0	0	0	0
Total	0	0	0	0

No existe ninguna persona natural como accionista de la Empresa. La Empresa no cuenta con un plan de Opciones como método de compensación de sus directores y ejecutivos. Al igual, Pacífico Investment Group LTD., no cuenta con un plan de Opciones como método de compensación de sus directores y ejecutivos.

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

A) Identidad

El 100% de las acciones emitidas y en circulación de la Empresa son propiedad de Pacifico Investment Group Ltd.

B) Presentación tabular de la composición accionaria de la Empresa

Grupo de Acciones	Número de Acciones	% del número de acciones	Número de Accionistas	% del número de accionistas
1	6,000	100%	1	100%

C) Persona controladora

La Empresa no es propiedad, directa o indirectamente, de otra persona natural o jurídica, o de un gobierno extranjero controlador.

D) Cambios en el control accionario

No existen arreglos que puedan en fecha subsecuente, resultar en un cambio de control accionario.

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

A) Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

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

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Activos			
Préstamos por Cobrar - relacionadas	-	1,004,813	
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	-	-	-
Préstamos personales - personal clave	24,598	-	-
Préstamos con garantía hipotecaria - personal clave	55,016	79,188	107,181
Arrendamientos financieros - personal clave	31,744	15,813	35,393
Intereses por cobrar - préstamos	217	65	0
Intereses y Comisiones no ganados Préstamos y Arrendamientos por Cobrar	6,884	1,611	
Seguros retenidos	783	2	
Derecho de uso de activos arrendados	187,699	237,753	-
Otros activos	2,496	1,669	
Pasivos			
Dividendos por pagar	-	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	21,397,290	22,374,926	18,094,111
Pasivo por arrendamientos	126,419	155,652	-
Transacciones			
Ingreso por intereses y manejo	7,838	34,813	-
Ingresos por servicios	-	-	-
Gasto de intereses por pasivo por arrendamientos	8,452	10,133	-
Gastos de alquiler	-	-	37,686
Gasto de honorarios	-	136,000	185,000
Gasto de depreciación por derecho de uso de activos arrendados	50,053	33,378	-

B) Interés de expertos y asesores.

Ninguno de los expertos o asesores que han prestado servicios a la Empresa con respecto a la emisión de bonos son a su vez Accionista, Director o Dignatario de la Empresa.

VI. TRATAMIENTO FISCAL

Los titulares de los Bonos emitidos por la Empresa, gozarán de ciertos beneficios fiscales según lo estipulado en el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999:

Impuesto sobre la Renta con respecto a intereses:
El artículo 335 del Texto Único del Decreto de Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, modificado por la Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010, prevé que salvo a lo preceptuado en el artículo 733

del Código Fiscal, estarán exentos del Impuesto sobre la Renta los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la Comisión y que, además, sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado.

Impuesto sobre la Renta con respecto a ganancias de capital:
El artículo 334 del Texto Único del Decreto de Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, y con lo dispuesto en la Ley No. 18 de 2006, no se considerarán gravables las ganancias, ni deducibles las pérdidas, provenientes de la enajenación de los valores, que cumplan con lo dispuesto en los numerales 1 y 3 del precitado artículo, para los efectos del impuesto sobre la renta y del impuesto complementario. En cuanto al impuesto de dividendos, debe observarse lo establecido en el artículo 733 del Código Fiscal de la República de Panamá.

SEGUNDA PARTE

Resumen Financiero

B. PRESENTACIÓN APLICABLE A EMISORES DEL SECTOR FINANCIERO				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	Año que reporta	Comparación a periodo anterior (1 año)	Comparación a periodo anterior (2 años)	Comparación a periodo anterior (3 años)
Ingresos por intereses*	4,649,652	4,608,525	4,521,166	4,446,213
Ingresos Totales*	6,264,655	6,626,930	6,907,275	6,448,258
Gastos por intereses*	(1,523,123)	(1,580,253)	(1,523,442)	(1,586,258)
Gastos de Operación*	(4,889,350)	(4,879,940)	(5,182,458)	(4,288,716)
Impuesto sobre la renta, neto	33,393	(41,028)	(56,729)	(140,938)
Acciones emitidas y en circulación*	6,000	6,000	6,000	6,000
Utilidad o Pérdida por Acción*	(19.07)	21	24	72
Utilidad o Pérdida*	(114,425)	125,709	144,646	432,346

(*) Campo obligatorio

BALANCE GENERAL	Año que reporta	Comparación a periodo anterior (1 año)	Comparación a periodo anterior (2 años)	Comparación a periodo anterior (3 años)
Prestamos *	35,453,934	39,105,393	33,754,258	33,746,232
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos *	490,486	292,022	384,579	363,207
Depósito*	-	-	-	-
Inversiones*	-	-	-	-
Cuentas por cobrar y otros activos	1,052,188	1,326,299	462,692	861,458
Total de Activos*	36,996,608	40,723,714	34,601,529	34,970,897
Total de Depósitos*	-	-	-	-
Deuda Total*	12,753,429	14,553,896	13,374,874	14,698,092
Pasivos Totales*	35,336,622	38,879,076	32,777,600	33,110,386
Préstamos Netos	753,429	2,553,896	1,374,874	2,698,092
Obligaciones en valores*	12,000,000	12,000,000	12,000,000	12,000,000
Acciones Preferidas*	-	-	-	-
Acción Común*	-	-	-	-
Capital Pagado*	600,000	600,000	600,000	600,000
Operación y reservas*	-	-	-	-
Patrimonio Total*	1,659,986	1,844,638	1,823,929	1,860,511
Dividendo*	110,000	105,000	210,000	98,000
Morosidad*	1,151,558	223,738	101,832	74,787
Reserva*	848,574	563,259	419,029	346,195
Cartera Total*	44,294,870	49,834,915	43,185,612	44,628,839

(*) Campo obligatorio

RAZONES FINANCIERAS:	Año que reporta	Comparación a periodo anterior (1 año)	Comparación a periodo anterior (2 años)	Comparación a periodo anterior (3 años)
Total de Activos / Total de Pasivos	104.7%	104.7%	105.6%	105.6%
Total de Pasivos / Total de Activos	95.5%	95.5%	94.7%	94.7%
Dividendo/Acción Común	18.3%	17.5%	35.0%	16.3%
Efectivo + Depósitos + Inversiones /Total de Depósitos	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Efectivo + Depósitos + Inversiones /Total de Activos	1.3%	0.7%	1.1%	1.0%
Deuda Total + Depósito / Patrimonio	768.3%	789.0%	733.3%	790.0%
Préstamos / Total de Activos	95.8%	96.0%	97.6%	96.5%
Préstamos Netos / Total de Depósitos	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Gastos de Operación / Ingresos Totales	78.0%	73.6%	75.0%	66.5%
Morosidad /Reservas	135.7%	39.7%	24.3%	21.6%
Morosidad /Cartera Total	2.6%	0.4%	0.2%	0.2%
Utilidad o Pérdida del Periodo / Patrimonio Total	-6.9%	6.8%	7.9%	23.2%

TERCERA PARTE

Estados Financieros Auditados del emisor

Adjunto se incluye los estados financieros auditados.

CUARTA PARTE

Estados Financieros auditados del garante de la emisión

No aplica.

QUINTA PARTE

DIVULGACIÓN

El Informe de Actualización Anual de La Empresa al 31 de diciembre de 2020 será divulgado a través de la página web de la Bolsa de Valores de Panamá www.panabolsa.com

Fecha de divulgación: 30 de abril de 2021.

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.

Ariadne Raquel de De La Cruz
Director / Secretario
Financiera Pacífico Internacional, S. A.

Financiera Pacífico Internacional, S. A.

Informe de los Auditores Independientes
y Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

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

Financiera Pacífico Internacional, S. A.

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	I - V
ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Ganancia o Pérdida	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 34

Grant Thornton Audit Panamá, S.A.
PH Oceanía Business Plaza
Torre 2000, piso 33, Punta Pacífica,
Panamá, República de Panamá

T +507 202-0990

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de
Financiera Pacífico Internacional, S. A.
Panamá, República de Panamá

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Financiera Pacífico Internacional, S. A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y el estado de ganancia o pérdida, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, que incluye un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Financiera Pacífico Internacional, S. A. al 31 de diciembre 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).

Bases de la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades con base en esas normas se describen con más detalle 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 para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

© Grant Thornton Audit Panamá, S.A.. Todos los derechos reservados.

Grant Thorton Audit Panamá, S.A., es una firma miembro de Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL y las firmas miembro no forman una sociedad internacional. Los servicios son prestados por las firmas miembro. GTIL y sus firmas miembro no se representan ni obligan entre sí y no son responsables de los actos u omisiones de las demás.

Asuntos Clave de Auditoria

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos.

Asunto Clave de Auditoría
Provisión por pérdida por deterioro de préstamos:

La provisión por pérdida por deterioro de préstamos y arrendamientos financieros por cobrar medidos al costo amortizado es de B/.848,574 y el ajuste reconocido en resultados es una pérdida por B/.1,064,163. Los juicios significativos e insumos para la determinación de un modelo de ¨Pérdida de Crédito Esperada" (PCE), incluyendo el impacto de la pandemia del COVID-19, requeridos por la administración para la determinación de lo apropiado de la provisión por pérdida por deterioro y para los propósitos de nuestra auditoría; hemos identificado que la estimación contable representa un asunto clave de auditoria debido a lo significativo del saldo en el estado de situación financiera en su conjunto, y a los juicios asociados en la determinación de un saldo razonable.

Los préstamos y arrendamientos financieros por cobrar representan un 96% del total de activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2020. La provisión consiste en la PCE como resultado de la calificación de préstamos y metodología para determinar la probabilidad de incumplimiento del préstamo según la fase de deterioro en la que se asigne.

La PCE es determinada de conformidad con la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito, segregados en modelos para la cartera de consumo. Estos modelos están compuestos por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dado el incumplimiento, información prospectiva y exposición ante el incumplimiento. La evaluación de si se ha presentado o no un incremento material en el riesgo de crédito conlleva la aplicación de juicios significativos en estos modelos.

Cómo se trató el asunto en nuestra auditoría:

Nuestros procedimientos de auditoria incluyen:

- Evaluación de los controles claves sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgos de los clientes, la exactitud de información de clientes y metodologías utilizadas.
- Evaluación de los juicios aplicados por la Compañía sobre los supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía, incluyendo el impacto del COVID-19 en estos juicios y las consideraciones sobre la información prospectiva que pueden cambiar el nivel de la PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.
- Se inspeccionaron expedientes de clientes mediante muestras para evaluar la información de crédito de los clientes, valores de las garantías y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasione pérdidas, para determinar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada por la administración.
- Se evaluaron las metodologías aplicadas en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9, por medio de a inspección de las políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por la administración.
- Se efectuó una evaluación independiente de los insumos utilizados con base a la metodología de la Compañía y se realizó el recálculo del modelo de estimación de la PCE para estas metodologías.

Nuestros resultados determinan que los enfoques utilizados por ellos son consistentes con las NIIF y las normas de la industria.

Otros Asuntos

Los estados financieros de Financiera Pacífico Internacional, S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión no modificada en estos estados el 5 de mayo de 2020.

Otra Información

La administración es responsable por la otra información. La otra información corresponde a la información incluida en el informe de actualización anual IN-A, pero no incluye dentro de los estados financieros ni de nuestro informe de los auditores sobre los mismos. Este informe se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha del informe del auditor.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de seguridad ni conclusión sobre esa información.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información arriba identificada cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si existe incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o nuestro entendimiento obtenido en la auditoría, o de cualquier otro modo, parece que la otra información contiene un error material.

Si, con base en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe un error material de esta otra información, debemos informar este hecho. No tenemos nada que informar en este sentido.

Responsabilidades de la Administración y los Encargados del Gobierno Corporativo por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estos estados financieros que estén libres de error material, ya sea debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de continuar como un negocio en marcha, revelando, en su caso, los asuntos relativos a su continuidad de negocio en marcha y utilizando las bases contables correspondientes, a menos que tenga la intención liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista de hacerlo, más que esta.

Los encargados del Gobierno Corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de error material, ya sea debido a fraude o error, y emitir el informe del auditor que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material, cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones financieras que tomen los usuarios con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría que respondieron a esos riesgos; y obtuvimos 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 mayor que uno resultante de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la evasión del control interno.

- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los 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 contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Compañía de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que puedan crear una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un 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 información a revelar respectiva en los estados financieros o; si dicha información a revelar no es adecuada o insuficiente, que modifique 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 continuar como 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 de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía, determinamos las que han sido de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

El socio del compromiso de auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es Jorge Cano Quiróz.

Grant Thornton

27 de abril de 2021
Panamá, República de Panamá.

Financiera Pacífico Internacional, S. A.

Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

	Notas	2020	2019
ACTIVOS			
Efectivo	7	490,486	292,022
Préstamos y arrendamientos financieros por cobrar	8 y 18	35,453,934	39,105,393
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	9	119,157	168,961
Propiedades de inversión		56,781	-
Activos por derecho de uso	10 y 18	246,918	465,292
Impuesto sobre la renta diferido	17	216,069	140,815
Otros activos	11 y 18	413,263	551,231
Total de activos		36,996,608	40,723,714
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos:			
Deudas bancarias	12	753,429	2,553,896
Bonos corporativos	13	12,000,000	12,000,000
Intereses por pagar		243,389	246,376
Pasivo por arrendamientos	11	184,421	383,305
Otras pasivos	14	758,093	1,320,573
Cuentas por pagar – partes relacionadas	18	21,397,290	22,374,926
Total de pasivos		35,336,622	38,879,076
Patrimonio:			
Capital en acciones	15	600,000	600,000
Utilidades no distribuidas	15	1,070,257	1,251,857
Impuesto complementario		(10,271)	(7,219)
Total de patrimonio		1,659,986	1,844,638
Total de pasivos y patrimonio		36,996,608	40,723,714

Las notas en la páginas 5 a la 34 son parte integral de estos estados financieros.

Financiera Pacífico Internacional, S. A.

Estado de Ganancia o Pérdida
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

	Notas	2020	2019
Ingresos por intereses	18	4,649,652	4,608,525
Comisiones por manejo		1,479,399	1,844,741
Total de ingresos por intereses y comisiones		6,129,051	6,453,266
Gasto de intereses	10, 12 y 13	(1,523,123)	(1,580,253)
Ingresos financieros netos antes de provisión		4,605,928	4,873,013
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	8	(1,064,163)	(303,066)
Ingresos de actividades ordinarias		3,541,765	4,569,947
Otros ingresos		135,604	173,664
Gastos generales y administrativos	16 y 18	(3,825,187)	(4,576,874)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto sobre la renta		(147,818)	166,737
Gasto de impuestos sobre la renta	17	33,393	(41,028)
(Pérdida) utilidad neta		(114,425)	125,709

Las notas en las páginas 5 a la 34 son parte integral de estos estados financieros.

Financiera Pacífico Internacional, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

	Notas	Capital en acciones	Utilidades no distribuidas	Impuesto complementario	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2018		600,000	1,231,148	(7,219)	1,823,929
Utilidad neta		-	125,709	-	125,709
Dividendos declarados	15	-	(105,000)	-	(105,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		600,000	1,251,857	(7,219)	1,844,638
Pérdida neta		-	(114,425)	-	(114,425)
Fusión de entidades	1	-	50,325	(3,052)	47,273
Dividendos declarados	15	-	(117,500)	-	(117,500)
Saldo al 31 de diciembre de 2020		600,000	1,070,257	(10,271)	1,659,986

Las notas en las páginas 5 a la 34 son parte integral de estos estados financieros.

Financiera Pacífico Internacional, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

	Notas	2020	2019
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación:			
(Pérdida) utilidad neta		(114,425)	125,709
Ajustes por:			
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	8	1,064,163	303,066
Depreciación	9 y 10	176,291	214,853
Ganancia en venta de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	9	(290)	(15,103)
Ingresos por intereses		(4,649,652)	(4,608,525)
Gastos de intereses		1,523,123	1,580,253
Gasto de impuesto sobre la renta	17	(33,393)	41,028
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Préstamos otorgados		(5,442,267)	(13,354,074)
Cobros de préstamos		7,016,337	8,619,909
Arrendamientos financieros otorgados		(3,171,828)	(6,112,791)
Cobros de arrendamientos financieros		4,695,764	5,257,916
Otros activos		140,396	(321,211)
Otros pasivos		(1,190,126)	191,814
Intereses cobrados		4,679,583	4,548,177
Intereses pagados		(1,511,182)	(1,563,359)
Intereses pagados por pasivos por arrendamientos		(14,928)	(27,460)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		3,167,566	(5,119,798)
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión:			
Efectivo adquirido por absorción de entidad	1	28,835	-
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	9	(5,299)	(113,157)
Mejoras a derecho de uso de activos arrendados	10	-	(87,926)
Ingresos por disposición de mobiliario, equipo y mejoras	9	709	16,632
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		24,245	(184,451)
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiamiento:			
Pagos a pasivos por arrendamientos	10	(97,744)	(143,143)
Cambios en sobregiro bancario	12	(974,849)	349,152
Préstamos bancarios recibidos	12	1,000,000	2,250,000
Pagos realizados a préstamos bancarios	12	(1,825,618)	(1,420,132)
Dividendos pagados	15	(117,500)	(105,000)
Efectivo recibido de partes relacionadas	18	-	4,280,815
Pagos realizados a partes relacionadas	18	(977,636)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(2,993,347)	5,211,692
Aumento (disminución) neto en el efectivo		198,464	(92,557)
Efectivo al inicio del año		292,022	384,579
Efectivo al final del año	7	490,486	292,022

Las notas en las páginas 5 a la 34 son parte integral de esta estados financieros.

1. Información general

Financiera Pacífico Internacional, S. A. (la "Compañía") es una entidad establecida el 12 de junio de 1984 bajo las leyes de la República de Panamá. Las oficinas administrativas de la Compañía están ubicadas en el Edificio Pacífico, en Calle 50 entre Avenida Federico Boyd y Calle Uruguay, Ciudad de Panamá, República de Panamá. La principal actividad económica de la Compañía consiste en otorgar préstamos personales y arrendamientos financieros de automóviles a clientes en la República de Panamá.

La Compañía es una subsidiaria 100% propiedad de Pacifico Investment Group, Ltd.

Las actividades financieras en la República de Panamá están reguladas por la Ley No. 42 de 23 de julio de 2001. Esta legislación establece las normas relativas a constitución y operaciones de las entidades, las condiciones para la formalización de una transacción de préstamos, las fórmulas y métodos de la aplicación y devolución de intereses, del capital mínimo, las infracciones y sanciones, entre otras.

Fusión de entidades
De acuerdo a la escritura No. 3,030 con fecha 27 de febrero de 2020, se autorizó la fusión de la Compañía con la entidad Corporación Financiera Central de Panamá, S.A. y dando como resultado los siguientes aumentos en el estado de situación financiera:

Efectivo	28,835
Préstamos	540,641
Propiedad, mobiliario y equipos	362
Propiedad de inversión	60,792
Otros activos	44,289
Otros pasivos	(627,646)
Activo netos	47,273

No hubo contraprestación transferida en esta fusión.

COVID-19:
La Resolución de Gabinete No.11 de 13 de marzo de 2020 decretó Estado de Emergencia Nacional en la República de Panamá para atender los efectos generados por la enfermedad infecciosa COVID-19 causada por el coronavirus, y ante la declaratoria de pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud (OMS).

Las medidas de emergencia adoptadas por parte del Gobierno a fin de contener la rápida propagación del COVID-19 en el país (cierre de fronteras, cierre total de empresas salvo algunas excepciones, y cuarentena total para los habitantes) y afectaron significativamente a la economía panameña en el 2020. Para atender y mitigar los efectos de la crisis relacionada al COVID-19, la Compañía ejecutó su plan general de contingencia con equipos enfocados en atender cuatro áreas principales:

Área de acción	Plan ejecutado durante el año
Salud y seguridad	Administrar el riesgo de contagio y el apoyo a los afectados, y el cumplimiento de los requisitos sanitarios según determinen las autoridades competentes.
Fuerza operativa (aspectos críticos)	Brindar respuesta rápida y monitorear las áreas críticas para atención a clientes, sistemas, cobros, trámites y operaciones.
Resiliencia financiera	Administrar activamente el efectivo, liquidez, disciplina de gastos, plan financiero y los cambios a ir realizándose según se desenvuelve la crisis.
Estrategia general de ejecución	Liderar y coordinar los equipos establecidos y velar por la continuidad del negocio, y atender la comunicación con clientes, proveedores y con toda la organización, y brindar empoderamiento de áreas de responsabilidad a diferentes equipos para una respuesta ágil al entorno cambiante.

Ante la disminución en el ritmo económico de Panamá, y un mayor desempleo, la Compañía espera posibles aumentos en la morosidad de la cartera de préstamos, y una disminución en la generación de nuevos créditos. A la fecha de presentación de estos estados financieros, no es posible determinar la fecha estimada de recuperación del negocio, en vista que la propagación del COVID-19 se trata de un evento en curso.

La Compañía mantiene poco más del 50% de su cartera en la modalidad de descuento directo y en el sector público, que a la fecha continúa pagando los productos mediante los salarios a sus empleados y los descuentos aprobados. La administración estima que esos cobros permitirán un flujo de efectivo estable y una liquidez adecuada para atender los pasivos exigibles, mientras la economía se reactiva. La administración considera que la composición actual de la cartera, el bajo apalancamiento, y el acceso a líneas adicionales de financiamiento si fuera necesario, permitirán a la Compañía navegar satisfactoriamente la crisis causada por el COVID-19.

A la fecha de autorización de estos estados financieros, la administración continúa con el monitoreo, análisis y manejo de los efectos que está teniendo el COVID-19 en sus operaciones, sus clientes y proveedores.

Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 27 de abril de 2021.

2. Base de preparación

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Asimismo, han sido preparados bajo la presunción de que la Compañía opera sobre una base de negocio en marcha.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados 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 (USD) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (USD) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal y moneda funcional.

Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados de conformidad a la base del costo histórico.

Uso de estimaciones y juicios

La Compañía realiza ciertas estimaciones y supuestos sobre el futuro. Las estimaciones y los juicios se evalúan constantemente basado en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de eventos futuros que se cree que son razonables circunstancias. En el futuro, la experiencia real puede diferir de estas estimaciones y supuestos. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos dentro del próximo período financiero se analizan más adelante. Los efectos de COVID-19 han dado como resultado que ciertos juicios y estimaciones sean significativos en el período actual cuando no lo habían sido en el pasado. Esto se debe a la incertidumbre que introducen los efectos de la pandemia, como el riesgo de cobros de préstamos y anticipo a los clientes, flujos de efectivo incluidos en estimaciones de importes recuperables, entre otros.

<u>Pérdida por deterioro de préstamos y adelantos a clientes:</u>
La Compañía aplica una metodología colectiva para estimar la provisión para préstamos y arrendamientos financieros por cobrar. Para créditos con incumplimientos y créditos sin deterioro que no se consideran individualmente significativos, y que la fuente fundamental de cobro es una garantía, la evaluación de manera colectiva se realiza agrupando estos activos financieros con características similares. Este modelo de pérdida esperada incorpora metodologías estadísticas que permiten identificar el incremento significativo en el riesgo, de forma previa a la identificación de una evidencia objetiva del deterioro.

Para realizar estas estimaciones, la Compañía utiliza supuestos e insumos para determinar la probabilidad de incumplimiento y para la inclusión de los factores prospectivos, y se encuentra detallado en la nota 3 y 8 de estos estados financieros.

Activos por impuestos diferidos:
Los activos por impuesto diferido se registran sobre las diferencias temporarias deducibles o gravadas originadas entre las bases fiscales y las bases contables, teniendo en cuenta las normas fiscales vigentes. La determinación de las bases fiscales del impuesto diferido implica juicios para estimar futuras ganancias, compensaciones o deducciones fiscales.

Arrendamientos:
La medición del activo por derecho de uso y del pasivo por arrendamiento requiere una serie de juicios, entre ellos, se encuentra la determinación del término del arrendamiento y la tasa usada en el descuento de los flujos de efectivo. Al 1 de enero de 2020 la tasa de interés implícita en el arrendamiento no pudo ser determinada con facilidad, razón por la cual la Compañía realizó un análisis tomando en cuenta el plazo del arrendamiento, el entorno económico y la clase de activos subyacentes para determinar la tasa incremental por préstamos del arrendatario. El promedio ponderado de la tasa incremental de endeudamiento aplicada a los pasivos por arrendamientos fue de 6.5%, y descrito en la nota 11.

El término del arrendamiento se basa en el plazo y cláusulas del contrato original, mejoras significativas llevadas a cabo, la materialidad del activo subyacente para las operaciones de la Compañía y la información histórica de los contratos y las expectativas de permanencia.

3. Políticas contables significativas

Nuevas Normas adoptadas al 1 de enero de 2020

Algunos pronunciamientos contables que han entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2020 y, por tanto, han sido adoptados, no tienen un impacto significativo en los resultados o situación financiera de la Compañía. Estos pronunciamientos contables son los siguientes:

- Definición de Negocio (Enmienda a la NIIF 3)
- Definición de Material (Enmienda a la NIC 1 y la NIC 8)
- Enmiendas a las Referencias al Marco Conceptual (Varias normas)
- Concesiones del Arrendamiento relacionadas con COVID-19 (Enmiendas a la NIIF 16)
- Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Enmiendas a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)

Estas enmiendas no tienen un impacto significativo en los estados financieros y por lo cual no requieren que se realice tales revelaciones.

Normas, enmiendas e Interpretaciones a las Normas que aún no están vigentes y que no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía

A la fecha de autorización de estos estados financieros, diversas nuevas Normas y enmiendas a las Normas e Interpretaciones existentes han sido publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Ninguna de las cuales han sido adoptadas de forma anticipada por la Compañía, y estas se presentan a continuación:

- NIIF 17 Contratos de Seguros
- Enmiendas a la NIIF 17 Contratos de Seguros (Enmiendas a la NIIF 17 y NIIF 4)

- Referencias al Marco Conceptual
- Ingresos antes del Uso Previsto (Enmiendas a la NIC 16)
- Contratos Onerosos - Costo de Cumplimiento de un Contrato (Enmiendas a la NIC 37)
- Mejoras Anuales a la NIIF Ciclo 2018-2020 (Enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16, NIC 41)
- Clasificación de Pasivos como Corrientes o no Corrientes (Modificaciones a la IAS 1)

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos relevantes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer período que inicia después de la fecha de vigencia del pronunciamiento. Las nuevas Normas, enmiendas e Interpretaciones, que no han sido adoptadas o listadas previamente no han sido reveladas en virtud de que no se espera que tengan un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

Activos financieros y pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial:
La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y arrendamientos financieros, deudas bancarias y bonos corporativos a la fecha en que estos fueron originados. Todos los otros instrumentos financieros son reconocidos en la fecha de la transacción, cuya fecha es aquella el cual la Compañía se convierte en una parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero o pasivo financiero es medido inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión. El valor razonable de un instrumento financiero en su reconocimiento inicial es generalmente el precio de la transacción.

Clasificación:

Activos financieros:
En el reconocimiento inicial, un activo financiero se mide posteriormente al costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) o valor razonable con cambios en resultados (VRCR). Al final de la fecha sobre el que se informa, la administración no ha reconocido activos financieros a valor razonable.

Los activos financieros se miden a costo amortizado si cumplen las siguientes condiciones:

- el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de principal e intereses.

Cualquier otro activo financiero, si fuese el caso, será medido al valor razonable.

Evaluación de modelo de negocios:
La Compañía realiza una evaluación del objetivo de un modelo de negocio en el que un activo se mantiene a nivel de cartera porque refleja mejor la forma en que se gestiona el negocio y se proporciona información a la administración que incluye:

- las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. En particular, si la estrategia de la administración se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, manteniendo un perfil de tasa de interés particular, haciendo coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos que están financiando esos activos u obteniendo flujos de efectivo a través de la venta de los activos;
- cómo se evalúa e informa a la administración el rendimiento de la cartera;
- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro del modelo de negocio) y su estrategia sobre cómo se administran esos riesgos;
- cómo se compensa (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales cobrados); y
- la cantidad de ingresos de los clientes en períodos anteriores, las razones de dichos ingresos y sus expectativas sobre estos ingresos futuro. Sin embargo, la información sobre estos ingresos no se considera de forma aislada, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado de la compañía para administrar los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

Evaluación sobre si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI):
Para propósitos de esta evaluación, el "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. Los “intereses” se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo crediticio asociado con el monto principal pendiente durante un período de tiempo particular y por otros riesgos y costos de préstamos básicos (ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo contractuales de tal manera que no cumpliría con esta condición. Al realizar la evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían la cantidad y el programa de flujos de efectivo;
- características del financiamiento;
- plazos de pago anticipado y prórroga;
- términos que limitan el derecho de la compañía a los flujos de efectivo de activos específicos (por ejemplo, préstamos sin garantías); y
- características que modifican la consideración del valor temporal del dinero (por ejemplo: cambios periódicos de las tasas de interés, restructuraciones, otros).

Pérdida por deterioro:
La Compañía reconoce las pérdidas por deterioro mediante la evaluación de pérdida de crédito esperada en los siguientes instrumentos:

- activos financieros que son instrumentos de deuda; y
- arrendamiento financiero por cobrar

Medición de la pérdida de crédito esperada (PCE):
La Compañía ha definido que la medición de deterioro de la cartera de crédito puede hacerse a través de una evaluación colectiva.

Para créditos no incumplidos y créditos incumplidos que no se consideran individualmente significativos ni que la fuente fundamental de cobro es una garantía líquida, se realiza una evaluación de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros con características similares. Este modelo de pérdida esperada incorpora metodologías estadísticas que permiten identificar el incremento significativo en el riesgo (ISRC) de forma previa a la identificación a una evidencia objetiva del deterioro (EOD). Para estimar la provisión para pérdidas crediticias esperadas bajo la metodología colectiva se utiliza la siguiente fórmula:

Deterioro = EED x PI x PDI

La cuantificación de las pérdidas crediticias esperadas tiene en cuenta los siguientes factores:

- Exposición en el deterioro (EED): es el valor expuesto del activo valorado a costo amortizado (incluye el saldo de capital, intereses y cuentas por cobrar). Para el caso de los productos cuya naturaleza es de tipo rotativo y tienen un cupo disponible que es susceptible de ser utilizado en su totalidad, la estimación de la (EED) considera el uso del factor de conversión de riesgo (FCR), con el fin de hallar una relación respecto a la utilización y el componente no utilizado del instrumento.

- Probabilidad de Incumplimiento (PI): probabilidad estimada de ocurrencia de incumplimiento del instrumento. La NIIF 9 propone la especificación de este parámetro y su aplicación discriminada según el estado de riesgo del instrumento. En base a las políticas de crédito internas los activos crediticios se clasifican bajo la siguiente escala:

  - Categoría A – Riesgo normal: morosidad 0 a 30 días.
  - Categoría B – riesgo ligeramente superior al normal: morosidad de 31 a 60 días.
  - Categoría C – Riesgo superior al normal: morosidad de 61 a 90 días.
  - Categoría D – Pérdidas esperadas: morosidad de 91 a 120 días.
  - Categoría E – Pérdidas significativas esperadas: morosidad de 121 a 365 días.
  - Categoría F – Alta irrecuperabilidad: morosidad de más de 365 días.

  Para lo cual se utilizan aspectos tanto de mora como otros de valoración, siendo A la categoría de menor riesgo y F la categoría de mayor riesgo.

- Pérdida dado el incumplimiento (PDI): es el porcentaje de exposición que finalmente espera perder la Compañía en caso de que se produzca un incumplimiento en un instrumento financiero. La formulación general para el cálculo de la PDI es PDI=1- % de recuperación, en donde el porcentaje de recuperación se refiere a la sumatoria de los valores recuperados entre el total de cuentas malas y gastos de cobranzas del período.

Incremento Significativo del Riesgo de Crédito:
La Compañía determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, considerando información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo información y análisis de carácter cuantitativo y cualitativo basados en la experiencia histórica, morosidad y la evaluación de crédito incluyendo información futura.

Cuando un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio al final de la fecha sobre el que se informa, la Compañía puede suponer que tal riesgo crediticio no se ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. Lo anterior ocurre cuando el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento, el prestatario tiene una capacidad fuerte de cumplir sus obligaciones de flujos de efectivo mediante el pago de capital e intereses en el plazo próximo y los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo pueden reducir, pero no necesariamente, la capacidad del prestatario para satisfacer sus obligaciones de flujos de efectivo.

Para establecer si un activo presenta incremento significativo en el riesgo desde el reconocimiento inicial, se realiza una evaluación de factores cuantitativos y cualitativos, estos factores son:

- Clientes activos con mora de más de 60 días.
- Clientes activos con cambios significativos en su situación laboral.

Definición de Incumplimiento:
Un activo se considera en incumplimiento cuando presenta alguna de las siguientes características:

- Los clientes que tienen mora de más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones.
- Clientes que presentan al menos un instrumento castigado.
- Clientes calificados en categoría D, E y F.

Información prospectiva:
La Compañía ha incorporado escenarios macroeconómicos en el cálculo de la provisión para pérdidas crediticias esperadas con el fin de reflejar el efecto prospectivo. La inclusión de las condiciones macroeconómicas en los modelos de la provisión para pérdidas crediticias esperadas se hace a partir de metodologías que correlacionan el comportamiento histórico de la cartera con determinadas variables económicas. La Compañía ha utilizado la tasa de desempleo, el indicador mensual de actividad económica (IMAE) y la tasa de interés sobre créditos, desde el año 2011 al 2019 con el fin de evaluar la mejor estimación de la provisión para pérdidas crediticias esperadas bajo condiciones económicas futuras posibles.

A partir del 13 de marzo de 2020, la Compañía otorgó un período de gracia a clientes afectados en sus actividades comerciales o personales por la pandemia del COVID-19 hasta el 31 de diciembre de 2020, prorrogable hasta el 30 de junio de 2020. A partir de esa fecha, y como resultado de un acuerdo firmado entre el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá, así como la emisión de la Ley No. 156 de moratoria de pagos, extendió hasta el 31 de diciembre de 2020 los alivios financieros a quienes resultaron afectados por los efectos de las cuarentenas para mitigar el contagio del COVID-19 y que así lo solicitaron y que la Compañía aprobó, previo análisis. Estas medidas de alivio financiero para el cliente consisten principalmente en el otorgamiento de períodos de gracia de capital e intereses que hayan sido afectados en sus ingresos por la pandemia del COVID-19.

El brote del nuevo coronavirus (COVID-19) se ha propagado como una pandemia durante el año 2020, afectando significativamente las variables macroeconómicas de Panamá, e impacta la situación financiera y los resultados de las operaciones que dependen particularmente de la capacidad de los clientes en hacer frente al cumplimiento de sus obligaciones de crédito.

Reducción de la provisión:
Los préstamos se dan de baja (ya sea en forma parcial o total) cuando no existe una expectativa razonable de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte del mismo. Este es generalmente el caso cuando la Compañía determina que el cliente no tiene activos o fuentes de ingresos que puedan generar suficientes flujos de efectivo para reembolsar los montos sujetos al castigo. Esta evaluación se lleva a cabo a nivel de activos individuales.

Las recuperaciones de importes previamente cancelados como incobrables se reconocen cuando se recibe efectivo y se acreditan a la cuenta de provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos y arrendamientos financieros.

Los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cobrabilidad para cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los montos adeudados.

Reclasificaciones:
Los activos financieros no son reclasificados posterior a su reconocimiento inicial, excepto en el período posterior el cual la Compañía cambie su modelo de negocio para la administración de los activos financieros.

Reconocimiento de la baja en cuentas:

Activos financieros:
La Compañía da de baja un activo financiero cuando vencen los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero o transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero se transfieren o en el cual la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y no retiene el control del activo financiero.

En el momento de la baja en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo (o el importe en libros asignado a la parte del activo dado de baja) y la suma (i) de la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida que se haya reconocido en otro resultado integral es reconocido en resultados.

Pasivos financieros:
La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se liquidan, cancelan o caducan.

Efectivo

A efectos de la presentación de los estados de flujos de efectivo, en efectivo se incluyen efectos de caja y saldos en bancos. El efectivo se registra al costo amortizado en el estado de situación financiera.

Préstamos y arrendamientos financieros por cobrar

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Ellos se originan cuando la Compañía provee dinero directamente a un deudor sin la intención de negociar los préstamos. Los préstamos se presentan a costo amortizado que corresponde a su valor principal pendiente de cobro, neto de los intereses y comisiones descontados no ganados, menos la provisión para pérdidas crediticias esperadas. Los intereses y comisiones descontados no ganados se acreditan a resultados durante la vida de los préstamos bajo el método del interés efectivo.

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo rodante, que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes de la propiedad del bien, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos. Estos se registran bajo el método financiero, el cual refleja estos arrendamientos al valor presente del contrato y la diferencia entre el monto total del contrato y el costo del bien arrendado se registra como intereses y comisiones no devengados, que se acredita al ingreso durante el término del arrendamiento usando un método del interés efectivo. Los arrendamientos por cobrar se presentan al costo amortizado.

Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo, neto de depreciación y amortización acumuladas y cualquier pérdida por deterioro del valor.

La depreciación de la propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se calculan por el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada de los activos que se detalla así:

Propiedad	30 años
Mejoras a la propiedad	30 años
Mobiliario y equipo de oficina	4 a 10 años
Equipo de cómputo	4 años
Equipo de transporte	4 años

Los gastos por mantenimiento y reparaciones se cargan a gasto o costo al incurrirse en ellas. El costo de las reparaciones mayores se capitaliza cuando es probable que del mismo se deriven beneficios económicos futuros, adicionales a los originalmente evaluados, siguiendo las pautas normales de rendimiento para el activo existente.

Las ganancias y pérdidas sobre ventas se determinan comparando el valor de la venta con el valor en libros y son reconocidas en el estado de ganancia o pérdida.

Propiedad de inversión

La Compañía cuenta propiedades que son reconocidas como propiedades de inversión, su medición inicial se realiza al costo de adquisición que comprende su precio de compra más cualquier desembolso directamente atribuible. Las propiedades de inversión se presentan al costo neto de depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

La depreciación de las propiedades de inversión se calcula por el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada de las propiedades que es de 30 años.

Las propiedades de inversión son bienes inmuebles, destinados exclusivamente al alquiler o generación de valorizaciones. Así pues, la Compañía considera propiedades de inversión a dichos inmuebles que se tienen para usos futuros no determinados, para ser alquilados a través de arrendamiento operativo. No se reconocen como propiedades de inversión:

- aquellas ocupadas por la administración o los accionistas;
- las utilizadas en el desarrollo del objeto social de la Compañía (como oficinas); ni
- los inmuebles que se tengan para la venta en el curso normal de las operaciones.

Las propiedades de inversión de la Compañía no se encuentran medidas al valor razonable debido que no puede medirse de manera confiable sin un costo o esfuerzo desproporcionado, por lo que se registra al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. El costo representa el costo histórico de adquisición.

Deterioro de activos no financieros

En cada fecha en que se informa, la Compañía revisa los valores en libros de sus activos no financieros para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existe tal indicio, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las evaluaciones de mercado actuales del valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo o unidad generadora de efectivo.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

Una pérdida por deterioro es reversada solamente en la medida en que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que se habría determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiera producido una pérdida por deterioro sido reconocido.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente son medidos a su costo amortizado.

Los financiamientos tales como préstamos, sobregiros bancarios, bonos corporativos y cuentas por pagar relacionadas son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son contabilizados a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre el saldo neto del financiamiento y el valor de redención es reconocida en el estado de resultado integral durante el plazo del financiamiento, utilizando el método del interés efectivo.

Provisión para prestaciones laborales

De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir, a la terminación de la relación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral.

La Ley No.44 de 1995 establece que las entidades deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad y despido a los trabajadores. Esta contribución es determinada sobre la base de la compensación pagada a los empleados y para esto, la Compañía estableció un fideicomiso con una entidad privada autorizada.

Patrimonio

El capital en acciones representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

Las utilidades no distribuidas incluyen todos los resultados actuales y de periodos anteriores.

La distribución de dividendos del accionista de la Compañía se reconoce como un pasivo en el período en que los dividendos son aprobados en Junta Directiva.

Intereses

El ingreso por intereses sobre préstamos y arrendamientos financieros es reconocido en el estado de resultados integral bajo el método del interés efectivo. El método del interés efectivo es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo financiero y de distribuir el ingreso sobre un período de tiempo.

La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando es apropiada en un periodo más corto a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por crédito.

Comisiones por manejo

Las comisiones por el origen de préstamos y arrendamientos financieros son diferidas y reconocidas a ingresos durante la vida del préstamo, bajo el método del interés efectivo. Los ingresos por comisiones y manejo son parte integral de la tasa de interés efectiva de un activo financiero.

Información por segmentos

Un segmento operativo es un componente de la Compañía el cual desarrolla sus actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en costos y gastos, sobre el cual se dispone de información financiera y cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la Administración para la toma de decisiones sobre la asignación de los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

Arrendamiento

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Esta política se aplica a los contratos celebrados a partir del 1 de enero de 2019.

Activos por derecho de uso:
La Compañía arrienda varias oficinas para sucursales y oficina administrativas. Los contratos de alquiler generalmente se hacen por períodos fijos no mayor a 5 años, pero pueden tener opciones de extensión o terminación para algunos contratos.

Los activos por derecho de uso se miden al costo que comprende lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración.

Los activos por derecho de uso se deprecian durante el plazo del arrendamiento en forma lineal. Si la Compañía está razonablemente seguro de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia a lo largo de la vida útil del activo subyacente. La Compañía no revalúa los activos por derecho de uso.

Los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen linealmente como un gasto en resultados. Los activos de bajo valor pueden comprender equipos informáticos y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en una serie de arrendamientos de propiedades en la compañía. La mayoría de las opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables por la compañía y por el arrendador respectivo.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor:
La Compañía ha optado por no reconocer los activos y pasivos por arrendamientos a corto plazo que tengan un plazo de 12 meses o menos. La Compañía reconoce los pagos de arrendamientos asociados con estos como un gasto utilizando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Pasivos por arrendamientos financieros:
Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos fijos en esencia;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de una tasa, medidos inicialmente utilizando la tasa a la fecha de inicio; y
- cantidades que se espera pagar en virtud de una garantía de valor residual.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago fijo de arrendamiento revisado en esencia.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

A partir del 1 de enero de 2020, cuando la base para determinar los pagos de arrendamiento futuros cambia según lo requerido por la reforma de la tasa de interés de referencia, la Compañía vuelve a medir el pasivo por arrendamiento descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando la tasa de descuento revisada que refleja el cambio a una tasa de interés de referencia alternativa.

La Compañía presenta activos por derecho de uso por separado en el estado de situación financiera y los pasivos por arrendamiento en una partida similar en el estado de situación financiera al final del período sobre el que se informa.

La Compañía como arrendador:
Cuando la Compañía actúa como arrendador, determina al inicio del arrendamiento si el arrendamiento es un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo.

Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta reconocido en resultados incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto causado, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio. El cálculo del impuesto a corto plazo se basa en las tasas fiscales y las leyes fiscales que hayan sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al final del período sobre el que se informa.

El impuesto sobre la renta corriente es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente y se calcula sobre la renta neta gravable del año, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos por impuesto diferido se reconocen con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las rentas gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la administración.

4. Administración de los riesgos financieros

Introducción y revisión general:
La Compañía está expuesto a los siguientes riesgos de instrumentos financieros:

- riesgo crediticio;
- riesgo de liquidez;
- riesgos de mercado; y
- riesgo operacional.

La importancia del riesgo se evalúa en el contexto de la Compañía en su conjunto y se mide en función de la asignación del capital regulatorio dentro de la Compañía.

Esta nota presenta información sobre los objetivos, políticas y procesos de la Compañía para medir y administrar el riesgo.

Marco de información general sobre la administración del riesgo:
La administración de la Compañía tiene la responsabilidad general del establecimiento y la supervisión del marco de administración de riesgos de la Compañía. La administración ha creado una serie de comités integrales, quienes son responsables de aprobar y supervisar las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, para establecer límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y los sistemas de gestión de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y las actividades de la Compañía.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de formación y gestión, tiene como objetivo desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

El Comité de Riesgos de la Compañía supervisa cómo la dirección supervisa el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgos de la Compañía y revisa la idoneidad del marco de gestión de riesgos en relación con los riesgos que enfrenta la Compañía. El Comité de Riesgos de la Compañía cuenta con la asistencia de los otros comités en su función de supervisión.

Riesgo de crédito:
El "riesgo de crédito" es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y surge principalmente de los préstamos y anticipos de la Compañía a clientes. A los efectos de la presentación de informes de administración de riesgos, la Compañía considera y consolida todos los elementos de la exposición al riesgo de crédito, por ejemplo, el riesgo de impago del deudor individual y sectorial.

Para minimizar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites a los préstamos otorgados individualmente. El Comité de Crédito vigila periódicamente las políticas con relación a montos máximos y plazos de financiamiento.

De igual forma, se apoya sobre controles preventivos para asegurarse que las condiciones del crédito y los requisitos legales para que los desembolsos se cumplan y, por otra parte, sobre controles para monitorear la evolución de la situación financiera de los prestatarios y de los sectores económicos relacionados, permitiendo evaluar los riesgos potenciales de pérdida y de ser el caso, las provisiones requeridas.

Los controles incluyen gestiones de cobros quincenales para una parte de la cartera de préstamos y mensuales para los arrendamientos. A continuación, se presenta la calidad de la cartera de préstamos y sus respectivas provisiones:

2020							
Categoría	**A**	**B**	**C**	**D**	**E**	**F**	**Total**
Cartera bruta	40,346,201	1,867,318	949,235	338,796	696,719	96,601	44,294,870
Intereses por cobrar	272,363	10,278	7,256	3,792	16,233	5,970	315,892
Intereses y comisiones no ganadas de préstamos y arrendamientos por cobrar	(5,486,254)	(276,549)	(143,512)	(31,733)	(53,428)	(4,686)	(5,996,162)
Seguros retenidos	(2,021,989)	(176,042)	(73,722)	(13,569)	(26,752)	(18)	(2,312,092)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(26,225)	(97,413)	(231,931)	(137,831)	(313,321)	(41,853)	(848,574)
Valor neto	33,084,096	1,327,592	507,326	159,455	319,451	56,014	35,453,934
2019							
Cartera bruta	47,871,969	670,304	274,983	237,196	643,123	137,340	49,834,915
Intereses por cobrar	292,300	6,638	4,082	6,001	27,874	8,928	345,823
Intereses y comisiones no ganadas de préstamos y arrendamientos por cobrar	(7,539,329)	(71,480)	(22,670)	(20,100)	(37,976)	(7,837)	(7,699,392)
Seguros retenidos	(2,777,556)	(27,888)	(1,467)	(2,730)	(2,050)	(1,003)	(2,812,694)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(4,192)	(3,728)	(31,331)	(130,620)	(331,062)	(62,326)	(563,259)
Valor neto	37,843,192	573,846	223,597	89,747	299,909	75,102	39,105,393

Las clasificaciones de la calidad de préstamos y arrendamientos financieros están reveladas en la Nota 3 *Medición de la Pérdida de Crédito Esperada (PCE)*.

Riesgo de mercado:
El "riesgo de mercado" es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, tipos de interés y diferenciales crediticios (no relacionados con cambios en la posición crediticia del deudor/emisor) – y que afectarán los ingresos de la Compañía o el valor de sus tenencias de instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado de la Compañía es gestionar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables para asegurar la solvencia de la Compañía al tiempo que se optimiza la rentabilidad del riesgo.

Riesgo de tasa de interés:
La Compañía está expuesta a varios riesgos asociados con los efectos de las fluctuaciones que prevalecen en los niveles de tasa de interés y sus flujos de efectivo. La Administración de la Compañía mantiene controles sobre el riesgo de tasa de interés. El riesgo de tasa de interés está incluido en el riesgo de mercado.

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones de las tasas de interés que podrían afectar de manera desventajosa la relación entre los intereses cobrados sobre los activos financieros y los intereses pagados sobre las fuentes de financiación.

La Administración de la Compañía mantiene controles periódicos sobre el riesgo de tasa de interés, el cual incluye la revisión de los vencimientos de sus activos y pasivos con tasas de interés. Un aumento o disminución del 1% en la tasa de interés de mercado, no generaría una variación en los ingresos por intereses en la cartera existente dado que los préstamos y arrendamientos financieros son otorgados con tasas fijas por el plazo del préstamo.

La siguiente tabla ilustra los gastos por intereses, así como la sensibilidad razonable de los posibles cambios en las tasas de interés para deudas existentes, a la fecha del estado de situación financiera:

	2020	**2019**
Gastos por intereses por deudas bancarias	68,195	112,789
Aumento del 1%	682	1,128
Disminución del 1%	(682)	(1,128)

Un aumento o disminución del 1% en la tasa de interés del mercado, no generaría una variación en los egresos por intereses sobre los bonos corporativos, ya que fueron pactados a una tasa fija, por la duración de los bonos que vencen el 16 de enero de 2026.

Riesgo de liquidez:
El "riesgo de liquidez" es el riesgo de que la Compañía encuentre dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El riesgo de liquidez surge de desajustes en el cronograma y los montos de los flujos de efectivo, que es inherente a las operaciones de la Compañía.

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

El análisis de los vencimientos de los instrumentos financieros determinados con base al período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual, y sus flujos futuros de capital sin descontar, se detallan a continuación:

	Valor en libros	Valor futuro	Menos de un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
2020					
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos	490,486	490,486	490,486	-	-
Préstamos y arrendamientos	35,453,934	69,269,092	11,435,009	32,594,596	25,239,487
	35,944,420	69,759,578	11,925,495	32,594,596	25,239,487
Pasivos financieros:					
Préstamos bancarios	758,002	758,002	758,002	-	-
Bonos corporativos	12,238,816	19,265,184	1,440,000	5,760,000	12,065,184
Pasivo por arrendamientos	184,421	201,485	90,049	111,436	-
Cuentas por pagar relacionadas	21,397,290	21,397,290	-	21,397,290	-
	34,578,529	41,621,961	2,288,051	27,268,726	12,065,184
2019					
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos	292,022	292,022	292,022	-	-
Préstamos y arrendamientos	39,105,393	76,617,308	12,962,225	36,595,256	27,059,827
	39,397,415	76,909,330	13,254,247	36,595,256	27,059,827
Pasivos financieros:					
Préstamos bancarios	2,561,456	2,561,456	2,467,421	94,035	-
Bonos corporativos	12,238,816	20,705,184	1,440,000	5,760,000	13,505,184
Pasivo por arrendamientos	383,305	421,088	171,454	249,634	-
Cuentas por pagar relacionadas	22,374,926	22,374,926	-	22,374,926	-
	37,558,503	46,062,654	4,078,875	28,478,595	13,505,184

Riesgo operacional:

El "riesgo operativo" es el riesgo de pérdidas directas o indirectas que surgen de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología y la infraestructura de la Compañía, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez, tales como los que surgen de requisitos legales y reglamentarios y normas generalmente aceptados de comportamiento corporativo. Los riesgos operativos surgen de todas las operaciones de la Compañía.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operativo con el fin de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y daños a la reputación de la Compañía con la rentabilidad y la innovación generales. En todos los casos, la política de la Compañía requiere el cumplimiento de todos los requisitos legales y reglamentarios aplicables.

El Comité de Riesgos es responsable del desarrollo e implementación de controles para abordar el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales de la Compañía para la gestión del riesgo operativo en las siguientes áreas:

- Definición de estrategias e implementación de los Planes de Continuidad de Negocios de los procesos críticos.
- Identificación y evaluación de los riesgos.
- Reporte de eventos de pérdidas e incidentes.
- Evaluación y seguimiento de acciones mitigantes de los riesgos.
- Evaluar los riesgos operativos en las nuevas iniciativas.
- Entrenamientos periódicos al personal de las áreas.

5. Administración del capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es garantizar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca el costo de capital. La Compañía en cumplimiento con la Ley No.42 que reglamenta las operaciones de empresas financieras debe mantener un capital pagado de B/.500,000. La Compañía mantiene un capital pagado de B/.600,000.

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera especifican una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles, en base a las variables utilizadas en las técnicas de valorización para medir el valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo a la fecha de su valorización. Estos tres niveles son los siguientes:

<u>Modelo de valuación:</u>
La Compañía mide los valores razonables utilizando la siguiente jerarquía de valor razonable, que refleja la importancia de los datos utilizados para realizar las mediciones:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos a la fecha de medición.

- Nivel 2: datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa e indirectamente. Esta categoría incluye precios cotizados para activos y pasivos similares en mercados activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercado que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado; y

- Nivel 3: esta categoría contempla todos los activos o pasivos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables, reflejan la diferencia entre los instrumentos.

La Compañía no mantiene activos y pasivos registrados a valor razonable en el estado de situación financiera. Para los instrumentos financieros de corto plazo y bajo riesgo de crédito, debido a su naturaleza, su valor en libros se aproxima a su valor razonable. Estos instrumentos financieros incluyen: efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Instrumentos financieros no medidos a valor razonable:
La siguiente tabla establece los valores razonables de los instrumentos financieros que no se miden a valor razonable y los analiza por el nivel en la jerarquía de valor razonable en el que se clasifica cada medición del valor razonable:

	2020		2019	
	Valor en libros	**Valor razonable**	**Valor en libros**	**Valor razonable**
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	490,486	490,486	292,022	292,022
Préstamos y arrendamientos	35,453,934	41,752,495	39,105,393	47,103,068
	35,944,420	42,242,981	39,397,415	47,395,090
Pasivos				
Deudas bancarias	758,002	758,002	2,561,456	2,561,456
Bonos corporativos	12,238,816	14,367,816	12,238,816	14,387,269
Pasivo por arrendamientos	184,421	184,421	383,305	383,305
Cuentas por pagar relacionadas	21,397,290	21,397,290	22,374,926	22,374,926
	34,578,529	36,707,529	37,558,503	39,706,956

La tasa de interés anual utilizada para determinar el valor razonable de las carteras de préstamos es de 8.6% (2019: 8.7%) y para los arrendamientos financieros es de 7.5% (2019: 7.6%). La tasa de interés anual utilizada para determinar el valor razonable de los bonos por pagar y deudas bancarias es de 6.2% (2019: 6.3%).

El valor razonable se incluye dentro del Nivel 3 de la jerarquía.

7. Efectivo

El efectivo se presenta a continuación:

	2020	**2019**
Caja menuda	6,728	5,790
Cuentas corrientes	483,758	286,232
	490,486	292,022

8. Préstamos y arrendamientos financieros por cobrar

Los préstamos y arrendamientos financieros por cobrar se presentan a continuación:

	2020	2019
Sector privado	12,023,870	14,456,236
Sector gobierno	29,166,931	30,703,270
Jubilados	2,509,618	2,834,166
Préstamos con garantía hipotecaria	315,257	413,131
Otros	279,194	1,428,112
	44,294,870	49,834,915
Intereses por cobrar	315,892	345,823
Intereses cobrados no devengados	(2,779,088)	(3,823,969)
Seguros retenidos	(2,312,092)	(2,812,694)
Comisiones cobradas no ganadas	(3,217,074)	(3,875,423)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(848,574)	(563,259)
	35,453,934	39,105,393

Arrendamientos financieros por cobrar:
La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros por cobrar cuyo perfil de vencimiento se detalla a continuación:

	2020	2019
Menor a 1 año	4,707,602	5,256,261
Entre 1 a 5 años	11,169,625	13,321,785
Más de 5 años	1,628,313	2,136,428
Total de pagos mínimos por arrendamientos financieros	17,505,540	20,714,474
Intereses cobrados no devengados	(2,722,938)	(3,822,427)
Seguros retenidos	(2,269,109)	(2,811,248)
Comisiones cobradas no ganadas	(643,271)	(889,957)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(178,546)	(45,184)
	11,691,676	13,145,658

El movimiento de la provisión para pérdidas crediticias esperadas de posibles préstamos y arrendamientos financieros por cobrar es el siguiente:

2020	**PI a 12 meses**	**PI durante la vida total sin deterioro crediticio**	**PI durante la vida total con deterioro crediticio**	**Total**
Saldo al inicio del año	(4,192)	(35,059)	(524,008)	(563,259)
Adquisición de entidad	(16,184)	-	-	(16,184)
Transferido desde PI a 12 meses	311	(273)	(38)	-
Transferido desde PI durante la vida total sin deterioro	(1,364)	3,548	(2,184)	-
Transferido desde PI durante la vida total con deterioro	(20,184)	(4,692)	24,876	-
Remedición de la cartera	2,071	(264,931)	(809,788)	(1,072,648)
Nuevos préstamos	(3,207)	(29,284)	(3,200)	(35,691)
Préstamos cancelados	238	3,441	40,497	44,176
Recuperación de préstamos castigados, neto	-	-	(387,937)	(387,937)
Créditos castigados	-	-	1,182,969	1,182,969
Saldo al final del año	(42,511)	(327,250)	(478,813)	(848,574)
2019				
Saldo al inicio del año	(2,331)	(44,564)	(372,134)	(419,029)
Transferido desde PI a 12 meses	65	(38)	(27)	-
Transferido desde PI durante la vida total sin deterioro	(365)	11,737	(11,372)	-
Transferido desde PI durante la vida total con deterioro	(10,969)	(1,542)	12,511	-
Remedición de la cartera	10,761	(5,450)	(332,040)	(326,729)
Nuevos préstamos	(1,524)	(2,703)	(17,262)	(21,489)
Préstamos cancelados	188	7,555	37,409	45,152
Recuperación de préstamos castigados, neto	-	-	(468,309)	(468,309)
Créditos castigados	-	-	627,145	627,145
Saldo al final del año	(4,175)	(35,005)	(524,079)	(563,259)

9. Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras

Las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras presentan a continuación:

	Propiedad	Mejoras a la propiedad	Mobiliarios y equipos de oficina	Equipos rodantes	Otros equipos	Total
2020						
Costo						
Saldo al inicio del año	145,494	2,289	257,232	133,395	454,997	993,407
Adiciones	-	-	689	-	4,610	5,299
Adquisición por fusión	-	-	362	-	-	362
Disposición	-	-	(288)	-	(10,463)	(10,751)
Saldo al final del año	145,494	2,289	257,995	133,395	449,144	988,317
Depreciación acumulada						
Saldo al inicio del año	(73,149)	(2,289)	(240,990)	(122,971)	(385,047)	(824,446)
Depreciación	(2,998)	-	(12,876)	(4,594)	(34,578)	(55,046)
Disposición	-	-	288	-	10,043	10,331
Saldo al final del año	(76,147)	(2,289)	(253,578)	(127,565)	(409,582)	(869,161)
Valor neto	69,347	-	4,417	5,830	39,563	119,157
2019						
Costo						
Saldo al inicio del año	95,370	67,888	251,840	163,390	415,042	993,530
Adiciones	50,124	700	5,392	7,000	49,941	113,157
Disposición	-	(66,299)	-	(36,995)	(9,986)	(113,280)
Saldo al final del año	145,494	2,289	257,232	133,395	454,997	993,407
Depreciación acumulada						
Saldo al inicio del año	(70,156)	(67,888)	(225,740)	(152,121)	(361,746)	(877,651)
Depreciación	(2,993)	-	(15,250)	(7,845)	(32,458)	(58,546)
Disposición	-	65,599	-	36,995	9,157	111,751
Saldo al final del año	(73,149)	(2,289)	(240,990)	(122,971)	(385,047)	(824,446)
Valor neto	72,345	-	16,242	10,424	69,950	168,961

10. Arrendamientos

Activos por derecho de uso:
Los activos por derecho de uso se presentan a continuación:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	465,292	-
Ajuste por adopción de la NIIF 16	-	533,673
Cancelaciones	(101,140)	-
Adiciones por mejoras a la propiedad	-	87,926
Depreciación del período	(117,234)	(156,307)
Saldo al final del año	246,918	465,292

Los cambios en los pasivos por arrendamientos financieros de la Compañía producto de las actividades de financiamiento son clasificados como sigue:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	383,305	-
Adopción de la NIIF 16	-	526,448
Flujos de efectivo:		
Pagos	(97,744)	(143,143)
No flujos de efectivo:		
Cancelaciones anticipadas	(101,140)	-
Pasivo relacionado:		
Intereses devengados	(14,928)	(27,460)
Intereses pagados	14,928	27,460
Saldo al final del año	184,421	383,305

11. Otros activos

Los otros activos se presentan a continuación:

	2020	2019
Gastos pagados por anticipados	160,526	275,171
Bienes reposeídos	145,638	127,826
Seguros pagados por anticipados	78,359	107,847
Depósitos en garantía	13,370	16,376
Otros	15,370	24,011
	413,263	551,231

12. Deudas bancarias

Las deudas bancarias se presentan a continuación:

	2020	2019
Sobregiros bancarios	-	974,849
Líneas de crédito	753,429	1,579,047
	753,429	2,553,896

Los préstamos mediante líneas de créditos están negociados con tasas de interés que oscilan entre 4.7% y 6.0% (2019: 4.7% y 6.0%), con vencimientos hasta marzo de 2021. Estos préstamos están garantizados sobre contrato de pignoración de pagarés y cesión de pagos de cierta cartera.

Los cambios en los pasivos por deudas bancarias de la Compañía producto de las actividades de financiamiento son clasificados como sigue:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	2,561,456	1,374,874
Flujos de efectivo:		
Otros cambios	(974,849)	349,153
Pagos	(1,825,618)	(1,420,131)
Flujos recibidos	1,000,000	2,250,000
Pasivos relacionados:		
Intereses devengados	(71,182)	(105,233)
Intereses pagados	68,195	112,793
Saldo al final del año	758,002	2,561,456

La Compañía cuenta con líneas de créditos aprobadas al 31 de diciembre de 2020 por B/.9,000,000 que no ha sido utilizado. Estas líneas de créditos aprobadas y no utilizadas tienen un vencimiento hasta octubre de 2021.

13. Bonos corporativos

Los bonos corporativos por B/.12,000,000 (2019: B/.12,000,000) corresponden a bonos corporativos tipo “A”.

La Superintendencia del Mercado de Valores autorizó a la Compañía un programa de Bonos rotativos hasta por treinta millones de balboas (B/.30,000,000). La Serie “A” fue emitida por doce millones de balboas (B/.12,000,000) con vencimiento en enero de 2026, con una tasa fija de interés anual de 12% pagadera trimestralmente. La Compañía realizará un solo pago a capital en la fecha de vencimiento de la Serie o hasta su redención anticipada. Los bonos están respaldados por el crédito general de la Compañía. Esta emisión no cuenta con garantías reales, ni personales, si con fondo económico que garantice el repago de capital.

Los cambios en los pasivos por los bonos corporativos de la Compañía producto de las actividades de financiamiento son clasificados como sigue:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	12,000,000	12,000,000
Pasivos relacionados:		
Intereses devengados	(1,440,000)	(1,440,000)
Intereses pagados	1,440,000	1,440,000
Saldo al final del año	12,000,000	12,000,000

14. Otros pasivos

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	2020	2019
Liquidación préstamos y arrendamientos financieros	51,471	498,016
Devolución de intereses	112,863	117,159
Otros impuestos	324,721	400,623
Reservas	64,857	80,787
Servicios de descuentos	41,967	67,160
Otros	162,211	156,828
	758,090	1,320,573

15. Patrimonio

Capital en acciones:
La Compañía cuenta con 6,000 acciones emitidas y en circulación cuyo valor nominal por acción es de B/.100.

Dividendos:
Mediante acta de Junta Directiva con fecha 17 de marzo de 2020 se autorizó la declaración y pago de dividendos por la suma de B/.117,500 (2019: B/.105,000).

16. Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	2020	2019
Salarios y beneficios a empleados	1,069,261	1,485,434
Seguros	1,759,300	1,677,445
Honorarios profesionales	117,103	249,717
Otros impuestos	178,024	188,724
Depreciación	176,291	214,853
Servicios públicos	76,980	101,747
Donaciones y contribuciones	78,204	66,100
Fondo de cesantía	5,575	11,451
Comisiones bancarias	7,933	16,988
Transporte y viáticos	21,743	34,140
Cuotas y suscripciones	17,308	24,022
Anuncios y propagandas	13,096	64,328
Servicios de descuento	29,966	27,002
Otros	274,403	414,923
	3,825,187	4,576,874

17. Gasto de impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	2020	2019
Corriente	37,816	77,086
Diferido	(71,209)	(36,058)
	(33,393)	41,028

Las principales partidas del gasto por impuestos y la conciliación entre el gasto por impuesto esperado basado en la tasa impositiva efectiva de la Compañía al 25% para 2020 y 2019 y el gasto por impuesto reportado en el estado de ganancia o pérdida se muestra a continuación:

	2020	2019
(Pérdida) utilidad antes de impuesto sobre la renta	(147,818)	166,737
Gasto esperado por impuesto sobre la renta	(36,955)	41,684
Ajustes por:		
Ingresos exentos y no gravables	(2,785)	-
Gastos no deducibles	77,556	-
Cálculo alterno de impuesto	-	35,402
Efecto por impuesto sobre la renta diferido	(71,209)	(36,058)
Gasto de impuesto sobre la renta	(33,393)	41,028

De acuerdo a la Ley 8 del 15 de marzo de 2010 indica que las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) anuales deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del 25% sobre lo que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Si por razón del pago del Impuesto sobre la Renta se incurriese en pérdidas, la empresa podrá solicitar a la Dirección General de Ingresos la no aplicación del cálculo alterno. Igual solicitud podrá hacer el contribuyente cuya tasa efectiva del Impuesto sobre la Renta exceda las tarifas establecidas del 25%.

De acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por las autoridades fiscales para los tres últimos períodos fiscales, inclusive la del año terminado el 31 de diciembre de 2020.

Activo por impuesto diferido:
El activo por impuesto sobre la renta diferido fue calculado utilizando la tasa de impuesto del 25% aplicada a las diferencias temporales. El impuesto sobre la renta diferido se genera de la provisión para pérdidas crediticias esperadas.

El movimiento del activo por impuesto sobre la renta diferido se presenta a continuación:

	2020	2019
Saldo inicial	140,815	104,757
Aumento producto de fusión	4,045	-
Diferimiento reconocido en resultados	71,209	36,058
Saldo al final del año	216,069	140,815

18. Saldos y transacciones con relacionadas

A menos que se establezca lo contrario, ninguna de las transacciones incorpora términos y condiciones especiales y no se otorga ni se recibe ninguna garantía. Los saldos por pagar normalmente se liquidan en efectivo.

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan a continuación:

	2020	2019
Saldos		
Activos		
Préstamos y arrendamientos financieros por cobrar:		
Préstamos por cobrar	-	1,004,813
Préstamos y arrendamientos financieros por cobrar personal clave	111,358	95,001
Intereses por cobrar	217	65
Intereses y comisiones no ganados	6,884	1,611
Seguros retenidos	783	2
Derecho de uso de activos arrendados	187,699	237,753
Otros activos	2,496	1,669
Pasivos		
Cuentas por pagar – relacionadas	21,397,290	22,374,926
Pasivo por arrendamientos	126,419	155,652
Transacciones		
Ingreso por intereses y comisiones de manejo	7,838	34,813
Gasto de intereses sobre pasivos por arrendamientos	8,452	10,133
Gastos generales y administrativos - gasto de honorarios	-	136,000
Gasto de depreciación por derecho de uso de activos arrendados	50,053	33,378

La remuneración total de los administradores y de otros miembros del personal clave ascendió a B/.271,685 (2019: B/.262,881).

Los cambios en las cuentas por pagar a partes relacionadas de la Compañía producto de las actividades de financiamiento son clasificados como sigue:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	22,374,926	18,094,111
Flujos de efectivo:		
Pagos	(977,636)	-
Flujos recibidos	-	4,280,815
Saldo al final del año	21,397,290	21,397,290

19. Información por segmentos

La información por segmentos por los períodos de reporte se puede analizar como sigue:

2020	Préstamos	Arrendamientos	Total
Ingresos netos por intereses	3,211,161	1,438,491	4,649,652
Comisiones de manejo	1,136,879	342,520	1,479,399
Total de ingresos por intereses y comisiones	4,348,040	1,781,011	6,129,051
Gasto de interés	(1,082,408)	(440,715)	(1,523,123)
Ingresos financieros netos antes de provisión	3,265,632	1,340,296	4,605,928
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(869,850)	(194,313)	(1,064,163)
Ingresos de actividades ordinarias	2,395,782	1,145,983	3,541,765
Otros ingresos	104,235	13,919	118,154
Alquileres	17,450	-	17,450
Gastos generales y administrativos	(2,753,183)	(1,072,004)	(3,825,187)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto sobre la renta	(235,716)	87,898	(147,818)
Gasto de impuesto sobre la renta	23,825	9,568	33,393
(Pérdida) utilidad neta	(211,891)	97,466	(114,425)
Activos	24,774,902	12,221,706	36,996,608
Pasivos	23,644,879	11,691,743	35,336,622

2019	Préstamos	Arrendamientos	Total
Ingresos netos por intereses	3,087,013	1,521,512	4,608,525
Comisiones de manejo	1,471,891	372,850	1,844,741
Total de ingresos por intereses y comisiones	4,558,904	1,894,362	6,453,266
Gasto de interés	(1,121,455)	(458,798)	(1,580,253)
Ingresos financieros netos antes de provisión	3,437,449	1,435,564	4,873,013
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(222,061)	(81,005)	(303,066)
Ingresos de actividades ordinarias	3,215,388	1,354,559	4,569,947
Otros ingresos	163,173	5,211	168,384
Alquileres	5,280	-	5,280
Gastos generales y administrativos	(3,285,796)	(1,291,078)	(4,576,874)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto sobre la renta	98,045	68,692	166,737
Gasto de impuesto sobre la renta	(29,268)	(11,760)	(41,028)
Utilidad neta	68,777	56,932	125,709
Activos	27,010,748	13,712,966	40,723,714
Pasivos	25,460,955	13,418,121	38,879,076

20. Eventos posteriores a la fecha sobre el que se informa

No se ha presentado ningún evento significativo que requiera algún ajuste o que no requiriéndolo, deba revelarse, entre la fecha sobre el que se informa y la fecha de autorización.

****

REPÚBLICA DE PANAMÁ

NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

----------**DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA**----------

En la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veinticuatro (24) días del mes de marzo de dos mil veintiuno (2021), ante mí, **ERICK ANTONIO BARCIELA CHAMBERS,** Notario Público Octavo del Circuito de Panamá, con cédula de identidad personal número ocho-setecientos once-seiscientos noventa y cuatro (8-711-694), comparecieron personalmente las siguientes personas: **MAYRA KAM DE RAUSCHKOLB,** mujer, panameña, mayor de edad, casada, comerciante, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-doscientos cincuenta y siete-ciento noventa y uno (8-257-191); **ARIADNE RAQUEL DORSY DE DE LA CRUZ,** mujer, panameña, mayor de edad, casada, administradora, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-doscientos veinticuatro-dos mil doscientos setenta y ocho (8-224-2278); y, **WILLIAM HALL,** varón, panameño, mayor de edad, casado, contralor, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-cuatrocientos cuarenta y siete-setenta y cuatro (8-447-74), en sus condiciones de Presidente, Secretario-Gerente General, y Tesorero-Contralor, respectivamente, de la sociedad anónima denominada **FINANCIERA PACÍFICO INTERNACIONAL, S.A.**, debidamente inscrita a la Ficha ciento treinta y tres mil treinta y uno (133031), Rollo trece mil quinientos veintiséis (13526) e Imagen ciento sesenta y ocho (168), de la Sección de Micro-películas (Mercantil) del Registro Público, personas a quienes conozco, y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-dos mil dos (7-2002), de catorce (14) de octubre de dos mil dos (2002), de la Comisión Nacional de Valores, de la República de Panamá, por este medio dejan constancia, bajo la gravedad de juramento, lo siguiente:----------

a. Que cada uno de los firmantes ha revisado el Estado Financiero anual correspondiente a **FINANCIERA PACÍFICO INTERNACIONAL, S.A.**----------

b. Que a sus juicios, los 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 uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dichos informes nos sean

tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.----------

c. Que a sus juicios, los Estados Financieros Anuales y cualesquiera otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de **FINANCIERA PACÍFICO INTERNACIONAL, S.A.,** para el periodo correspondiente al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil veinte (2020).----------

d. Que los firmantes:----------

d.1 son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa.----------

d.2 han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre **FINANCIERA PACÍFICO INTERNACIONAL, S.A.,** sean hechas de su conocimiento particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido preparados.----------

d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de **FINANCIERA PACÍFICO INTERNACIONAL, S.A.,** dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros.----------

d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a la fecha.----------

e. Que cada unos de los firmantes han revelado a los auditores de **FINANCIERA PACÍFICO INTERNACIONAL, 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 PACÍFICO INTERNACIONAL, S.A.,** para registrar, procesar y reportar información financiera e indicando a los auditores cualquier debilidad existentes en los controles internos.----------

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

f. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los Auditores Externos la existencia o no de cambios significativo en los controles internos de **FINANCIERA PACÍFICO**

INTERNACIONAL, S.A., o cualesquiera otro factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de Empresa.--

Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Comisión Nacional de Valores.-

= =

Leída como le fue esta declaración a los comparecientes en presencia de los Testigos Instrumentales a quienes conozco lo encontraron conforme, le impartieron su aprobación y para constancia la firmaron todos juntos con los testigos antes mencionados, ante mi, el Notario que doy fe.--

MAYRA KAM DE RAUSCHKOLB

ARIADNE RAQUEL DORSY DE DE LA CRUZ

WILLIAM HALL

VICTORIA RAMOS TAPIA

SELIDETH EMELINA DE LEON CARRASCO

ERICK ANTONIO BARCIELA CHAMBERS
NOTARIO PUBLICO OCTAVO

REPÚBLICA DE PANAMÁ NOTARÍA OCTAVA DEL CIRCUITO