



Panamá, 23 de abril de 2021

Señores  
**Bolsa de Valores de Panamá, S.A.**  
Ciudad. -

Estimados señores,

Con el objetivo de dar cumplimiento a la revelación de Hechos de Importancias, le adjuntamos la actualización de la Calificación de Riesgo de Banco Pichincha Panamá, S.A. emitida por PCR basado en cifras auditadas al 31 de diciembre de 2020.

Atentamente,

**Banco Pichincha Panamá, S.A.**

**Lucia Shaik**  
Oficial de Tesorería

## Banco Pichincha, S.A.

<b>Comité No. 31/2021</b>	
<b>Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>Fecha de comité: 16 de abril del año 2021</b>
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero / Panamá
<b>Equipo de Análisis</b>	
David Fuentes <a href="mailto:dfuentes@ratingspcr.com">dfuentes@ratingspcr.com</a>	Donato Rivas <a href="mailto:drivas@ratingspcr.com">drivas@ratingspcr.com</a> (809) 373 – 8635

Fecha de información	HISTORIAL DE CALIFICACIONES							
	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	jun-20	dic-20
Fortaleza Financiera	PA A+	PA A+	PA A+	PA A+	PA A+	PA A+	PA A+	PA A+
Programa Rotativo de Bonos Corporativos						PA A+	PA A+	PA A+
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Positiva	Estable	Negativa	Estable	Estable

### Significado de la calificación

**Categoría A.** Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago en sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero esta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.

*Con el propósito de diferenciar las calificaciones domésticas de las internacionales, se ha agregado una (PA) a la calificación para indicar que se refiere sólo a emisores/emisiones de carácter doméstico a efectuarse en el mercado panameño. Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías AA y B.*

*La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago de este; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora.*

### Racionalidad

La calificación se fundamenta en la mejora de su morosidad como resultado de la disminución significativa en los créditos vencidos, aunado al crecimiento de su cartera de crédito. Asimismo, se consideran sus adecuados niveles de solvencia para hacer frente a sus obligaciones, así como la baja en su rentabilidad por efectos negativos a la economía del sistema, lo cual influyó en un aumento de liquidez para el banco.

### Perspectiva

Estable

### Resumen Ejecutivo

La calificación de riesgo otorgada a la Fortaleza Financiera de Banco Pichincha, S.A. se basó en la evaluación de los siguientes aspectos:

**Crecimiento de la cartera crediticia.** A diciembre del 2020, la cartera bruta del Banco totalizó B/. 480.2 millones, reflejando un incremento interanual de B/. 6 millones (+1.3%); dicho incremento fue liderado por el crecimiento de los créditos corporativos en B/. 34.3 millones (+11.2%), anudado a lo anterior, la cartera de créditos al consumidor sufrió un decremento en B/. 20.8 millones (-13%) con respecto a su año inmediato anterior, donde es importante resaltar que los créditos de consumo corresponden a la compra de cartera que realiza Banco Pichincha Panamá a bancos en Ecuador con calificación AAA y se encuentran garantizados mediante contrato.

**Mejoras en la calidad crediticia.** La cartera por categoría de riesgo estuvo distribuida en normal (81.7%), mención especial (11.1%), subnormal (5.6%), dudoso (1.0%) e irre recuperable (0.6%). De tal forma, las provisiones por reserva para posibles préstamos incobrables incrementaron, ascendiendo a B/. 7.5 millones (diciembre 2019: B/. 6.3 millones). Derivado de lo anterior, el índice de cartera vencida se situó en 0.9% reflejando una mejora respecto al año anterior (diciembre 2019: 4.9%). Por su parte el índice de morosidad se situó en 6.4% también disminuyendo respecto a su periodo inmediato anterior (diciembre 2019: 11.4%). En cuanto a las garantías, estas totalizaron B/. 318.7 millones respaldando la cartera en un 66% y corresponden a depósitos a plazo dentro del banco, garantías hipotecarias y garantías prendarias.

**Disminución de los indicadores de rentabilidad.** Como consecuencia de la disminución en los ingresos de la entidad por B/. 5.2 millones (-11.6%) y el aumento de sus gastos generales B/. 460.6 miles (+4.5%) tanto como sus gastos financieros por B/. 331.4 miles (+1.4%), la rentabilidad del banco se vio a la baja totalizando una utilidad neta de 4.1 millones (-43.1%), además es importante mencionar que el sistema financiero fue afectado en su conjunto a raíz de la pandemia COVID 19 y los impactos en la baja de las tasas de interés en los mercados internacionales. En lo que respecta a los activos totales reflejaron un incremento de (+1.5%) derivado del aumento en las disponibilidades (+28.2%) y de otros activos (+66.1%) lo que provocó que el ROAA se situara en 0.5% reflejando una disminución interanual (diciembre 2019: 0.9%). En cuanto al patrimonio, reflejó un incremento de (+4%) lo cual en conjunto con la disminución de la utilidad neta del periodo derivó a que el ROAE se situara en 4.8% reflejando una notable disminución de (-4.1%) interanual (diciembre 2019: 9%). En ese sentido, ambos indicadores se situaron por debajo del promedio del sector (SBN: ROA: 0.7%, ROE: 6.5%). Cabe destacar que los indicadores de rentabilidad del sector presentaron una reducción generalizada debido a las condiciones económicas limitadas por la pandemia.

**Variaciones de las fuentes de liquidez.** A diciembre 2020, las disponibilidades totales<sup>1</sup> del banco alcanzaron la cifra de B/. 166.6 millones, incrementando de manera interanual en B/. 36.7 millones (+28.2%), liderado por el incremento de los depósitos a la vista en bancos del exterior en B/. 7.9 millones seguido por el aumento de los depósitos a la vista en bancos locales en B/. 31.4 millones (+3.4 veces) y los depósitos a plazo en bancos locales por B/. 20 millones (+5 veces). En lo que respecta al efectivo, totalizó B/. 265.9 miles disminuyendo interanualmente en B/. 148.1 miles (-35.8%). Derivado de lo anterior, las disponibilidades conformaron el 20.6% del total de activos de Banco Pichincha. La liquidez inmediata del Banco se ubicó en 24.3% reflejando un incremento en 3 puntos porcentuales (diciembre 2019: 21.3%). Por su parte la liquidez mediata resultó en una disminución interanual, colocándose en 41.5% (diciembre 2019: 48.6%), viéndose afectada por la baja en las inversiones (-29%), el crecimiento de los depósitos clientes (+12.5%) y créditos (+1.3%). De tal forma, sus indicadores de liquidez se colocaron levemente por debajo del sector (liquidez inmediata SBN: 25.2%, liquidez mediata SBN: 50.4%); es importante destacar que la liquidez del sistema aumentó frente a la incertidumbre de la economía, lo que da un aspecto positivo al sistema.

**Adecuados niveles de solvencia.** A diciembre de 2020, el patrimonio ascendió a B/. 88.7 millones (+3.4%), como consecuencia del incremento en las utilidades no distribuidas (+1.5%) en conjunto con la reserva regulatoria de crédito que totalizó B/. 3.2 millones. En lo que respecta a la ganancia en la valuación de inversiones totalizaron B/. 1.6 millones, reflejando una disminución respecto al periodo anterior (diciembre 2019: B/. 2 millones) a razón de la disminución del portafolio de inversiones producto de los vencimientos y ventas realizadas para la obtención de ganancias. Asimismo, el índice de adecuación de capital se situó en 17.1%, 1.9 puntos porcentuales mayor respecto al periodo anterior (diciembre 2019: 15.3%), como consecuencia de la disminución en el total de activos ponderados en riesgo. Cabe destacar, que el índice de adecuación de capital del Banco continúa fortaleciéndose, estando por encima el mínimo requerido (8%) y del sistema bancario (SBN:15.88%) donde adicionalmente el Banco maneja un límite interno del 10%.

#### **Metodología utilizada**

*La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología para Calificación de Bancos e Instituciones Financieras vigente del Manual de Calificación de Riesgo aprobado por Comité de Metodologías con fecha 09 de noviembre 2017.*

#### **Información utilizada para la calificación**

**Información financiera:** Estados Financieros auditados al 31 de diciembre de 2020.

**Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, valuación y detalle de cartera vencida. Indicadores oficiales publicados por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

**Riesgo de Mercado:** Portafolio de inversiones.

**Riesgo de Liquidez:** Reporte de liquidez.

**Riesgo de Solvencia:** Reporte del índice de adecuación de capital.

**Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero.

#### **Gestión por COVID-19**

Banco Pichincha, S.A. ha modificado un total de B/. 59.2 millones en su cartera de créditos de los cuales el 68.6% pertenecen a Panamá. Dichos créditos han sido analizados individualmente y deberán cumplir con las disposiciones del Acuerdo 002-2020.

A partir de febrero 2020 se inició una revisión de cada uno de los Proyectos de Vivienda financiados por el Banco, cuya cartera totaliza US\$64 Millones, a través de Líneas de Construcción de Vivienda e Infraestructura, intensificándose su gestión de análisis y revisión en los meses posteriores luego del cierre total del Sector a finales de marzo-2020 producto del Covid-19, lo cual llevó al Banco a tomar decisiones de otorgar plazos adicionales, blindar estos créditos con nuevas fuentes de repago y garantías adicionales.

<sup>1</sup> Depósitos en bancos + efectivo y efectos de caja

## Hechos de Importancia

---

- En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró al brote del nuevo coronavirus (COVID – 19) como una pandemia, que continúa propagándose en todo el mundo. Ante esta crisis, la superintendencia de Bancos de Panamá ha implementado el Acuerdo no. 002 – 2020 “Que establece medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No. 4-2013 sobre riesgo de crédito”.
- En enero 2020 el Banco se agremió a Asociación Panameña de Exportadores (APEX) en vías de cuantificar nuevas oportunidades de negocios a través de Empresas/Empresarios Panameños. Esta Asociación a las ya vigentes, Asociación Panameña de Ejecutivos de Empresa, Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá, Cámara Española de Comercio en Panamá y Cámara Panameña de la Construcción, se constituyen en Canales Comerciales para la generación de nuevas relaciones bancarias.
- El 30 de junio de 2020, presenta la renuncia la directoria independiente Ana María Moreno, inmediatamente como reemplazo se designa a la señora Clara Díaz como directoria independiente. Posteriormente, el 14 de diciembre de 2020 presenta la renuncia el director Fidel Jaramillo efectiva hasta el 31 de diciembre, quedando un director independiente por designar a partir de enero 2021. A la fecha de la revisión, marzo 2021 ya había concluido el proceso de selección del Director Independiente.
- El Acuerdo 9-2020 Modifica el Acuerdo No.2-2020 a través del cual se establecen medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No.4-2013 sobre riesgo de crédito". Documento compilado. El referido Acuerdo establece el tratamiento que tendrán los créditos modificados y se define la constitución de las provisiones correspondientes (3%), entre otros aspectos. Las disposiciones del referido Acuerdo No. 009-2020, empezarán a regir a partir del 21 de septiembre de 2020.
- En mayo de 2020, se registró el primer programa rotativas de bonos, colocándose la serie A por un valor de USD 2,000,000.00.

## Contexto Económico

---

Para el año 2021, se espera que la economía mundial se expanda en un 4%, con la expectativa que las vacunas contra el COVID-19 se amplíe a lo largo del año, facilitando la reactivación económica, con una recuperación de forma moderada. Aunque la economía mundial está creciendo de nuevo tras una contracción del 4.3% en 2020, como consecuencia de las medidas de cuarentena y cese de operaciones del comercio en general para frenar la propagación del virus, según el informe de perspectivas económicas mundiales que publica el Banco Mundial. En un escenario negativo, en el que los contagios sigan aumentando y se retrase la distribución de las vacunas, la expansión mundial podría limitarse al 1.6% en 2021. Por otra parte, en un escenario optimista, con un control exitoso de la pandemia y un proceso de vacunación más rápido, el crecimiento mundial podría acelerarse hasta casi el 5%.

Para la región de América Latina y el Caribe, según el FMI, se calcula que la economía se contrajo un 6.9% en el 2020 y se espera que en el 2021 crezca en un 3.7% a medida que se flexibilicen las iniciativas para mitigar la pandemia. Si llegara a perjudicar algún elemento de la pandemia, el efecto económico sería un crecimiento aún menor del 1.9% en la región. En América Central, se espera una recuperación del crecimiento, al 3.6 %, este año, con el respaldo de un mayor ingreso de remesas y una demanda de exportación más sólida, así como la reconstrucción después de dos huracanes. En el Caribe, se prevé un repunte del crecimiento, al 4.5 %, impulsado por una recuperación parcial del turismo.

El índice mensual de actividad económica (IMAE) de Panamá registro una contracción interanual de 16.96% en octubre de 2020, Asimismo, el acumulado de enero a octubre de 2020 se ubicó en negativo 18.15% según datos del Consejo Monetario Centroamericano. Este índice se contrajo considerablemente, debido a los efectos de la emergencia sanitaria por la pandemia del COVID-19. Entre las actividades económicas que se vieron mayormente afectados fueron: hoteles y restaurantes, construcción, otras actividades comunitarias, sociales y personales de servicios, comercios, industrias manufactureras, entre otros. Y en menor incidencia se encuentran transporte, almacenamiento y comunicaciones, la intermediación financiera, la electricidad y agua.

La economía de Panamá acumuló una caída del 20.4 % entre enero y septiembre del año 2020, con relación al mismo lapso de 2019, por la parálisis de los principales sectores de empleo a causa de la pandemia, que también afectó la fundamental inversión extranjera directa. El Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC) difundió el resultado del tercer trimestre de 2020, cuando el PIB se contrajo un 23.6 %, lo que dejó en -20.4 % del Producto Interno Bruto (PIB) el resultado de los primeros nueve meses del año 2020. Uno de los sectores más importantes para el PIB en Panamá es el de la construcción, que en el tercer trimestre del 2020 descendió 70.5%, por la paralización de los proyectos privados, dada la continuidad de la cuarentena decretada por el Gobierno que obligó al cierre de las obras de construcción y no fue hasta septiembre que se dio el levantamiento parcial de esta restricción, para este sector. La actividad en el periodo enero a septiembre mostró una caída de 52.9%. Según el Consejo Monetario Centroamericano, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de Panamá registró una variación de negativo 2% en agosto de 2020 al compararlo con el mismo mes del año 2019 (inflación interanual). Los grupos que mostraron aumentos fueron: Transporte, Bebidas alcohólicas, tabaco, Salud, Alimentos, bebidas no alcohólicas, vivienda, agua, electricidad y gas. cabe mencionar que Panamá tuvo cuarentena total en el año 2020 alrededor de 6 meses, iniciando en marzo y finalizando en septiembre.

Una de las estrategias del gobierno de la República de Panamá, para atraer las inversiones económicas extranjeras, promulgo una ley con la cual establece el régimen especial para el establecimiento y operación de empresas multinacionales que prestan servicios de manufactura el régimen EMMA. Este régimen busca promover la inversión extranjera, crear nuevas oportunidades laborales tanto locales como para extranjeros y contribuir a la transferencia de

conocimiento de Panamá. Según el Banco Mundial, Panamá se ubica como el país de Centroamérica con el mejor crecimiento para este año 2021. Se prevé que para el presente año alcance un producto interno bruto de 5.1%. y según el Fondo Monetario Internacional, se proyecta que la economía panameña va a recuperar la senda de crecimiento con una expansión del 4% para el presente año estableciendo que Panamá es uno de los países con la mejor percepción de riesgo en América Latina. Se prevé una leve recuperación para 2021 impulsada por una mejora de los flujos comerciales, la recuperación de los sectores del transporte, la logística y otros sectores asociados al canal, así como repuntes en los sectores de la minería y la construcción, junto a mejoras del consumo interno y las inversiones.

### **Contexto Sistema**

El Centro Bancario Internacional (CBI) está conformado por todos los bancos, clasificados según el tipo de licencia: general, internacional o de representación. Los bancos de licencia general forman el Sistema Bancario Nacional (SBN), que están subdivididos en banca oficial y banca privada (banca panameña privada y banca extranjera privada).

A diciembre de 2020, los ingresos por intereses del Centro Bancario Internacional presentaron una disminución de 11.3% respecto período del año anterior; conformado principalmente por préstamos (83.1%), seguido por inversiones (10.8%), depósitos (5.6%), arrendamiento financiero (0.4%) y otros (0.1%). A pesar de la reducción interanual de 11.3% en los gastos por operaciones, producto de la baja de intereses pagados (-11.8%) y comisiones (-5.9%) junto con el aumento de 88.3% sobre las provisiones por cuentas malas, se produjo una contracción del 45.4% sobre la utilidad neta, totalizando B/. 1,009 millones (diciembre 2019: B./ 1,849.6 millones), por otro lado, cabe destacar que la Superintendencia de Bancos de Panamá a través del acuerdo 09-2020 exigió el aumento de reservas. En lo que respecta a los activos, los mismos totalizaron en B/. 130,352.4 millones, mostrando un crecimiento del 4.3% respecto a diciembre 2019, sin embargo, a la fecha de análisis, se observó una reducción en los indicadores de rentabilidad del CBI, donde el índice de rentabilidad sobre activos (ROA) se situó en 0.8%, mientras que el índice de la utilidad sobre el patrimonio (ROE) se ubicó en 6.7%, ambos por debajo de la cifra del año anterior (diciembre 2019: ROA: 1.5%; ROE: 12.1%). El indicador de adecuación de capital del CBI se situó en 15.9% aumentando interanualmente (diciembre 2019: 15.4%).

Por su parte, Sistema Bancario Nacional (SBN) reflejó una contracción de 45.4% en la utilidad neta, alcanzando un total de B/. 795.3 millones (diciembre 2019: B/. 1,421.2 millones); consecuencia de la baja en los ingresos por intereses del 8% a pesar de una baja en los egresos de operaciones de 7.1%, principalmente por intereses pagados. En lo que respecta a los activos del SBN, los mismos totalizaron en B/. 115,620.5 millones, mostrando un crecimiento del 7.1% respecto a con respecto a diciembre 2019, producto del alza en depósitos a plazo en bancos extranjeros en 84.5% y los depósitos a la vista en bancos locales por 42.8% a pesar de una reducción en la cartera del 3.1%. Así mismo, indicadores de rentabilidad del Sistema Bancario Nacional (SBN) presentaron una rentabilidad sobre el patrimonio promedio (ROE) de 6.5 % y sobre los activos (ROA) de 0.7% con una disminución respecto al periodo anterior (diciembre 2019: ROE 11.6% y ROA: 1.3%). Asimismo, se observaron adecuados niveles de liquidez, principalmente sobre el índice de liquidez legal, el cual alcanzo un indicador de 63.5% superior a diciembre 2019 por 57%. Es importante mencionar que la superintendencia para mitigar los efectos adversos del COVID-19 creó la nueva regulación, Acuerdo 2-2020, permite que tanto clientes como bancos, por iniciativa de ambos, puedan convenir en los ajustes que sean necesarios para mantener la viabilidad de los créditos y dar un respiro a la economía real, dichas modificaciones se pueden extender hasta diciembre de 2020 las cuales influyen en los datos de cartera vencida y morosa, por lo tanto, las entidades no están obligadas a realizar provisiones de manera inmediata. Adicionalmente derivado de la pandemia, se dispuso la posibilidad de que los bancos puedan hacer uso de la provisión dinámica, herramienta denominada “colchón anticíclico” establecida para períodos con un ritmo de crecimiento económico más lento

### **Análisis de la institución**

#### **Reseña**

Banco Pichincha, Panamá, S.A., es una entidad bancaria autorizada para ejercer el negocio de banca al amparo de Licencia Bancaria General, otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) mediante la Resolución No. 051-2006 de 5 de junio de 2006. El 6 de octubre de 2006, por solicitud del Banco, mediante la Resolución S.B.P. No. 100-2006, la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizó el cambio de razón social de Banco del Pichincha Limited Panamá S.A. a Banco Pichincha Panamá, S.A. Mediante la Resolución S.B.P. No. 0033-2013 del 14 de marzo de 2013; la Superintendencia de Bancos de Panamá, reconoce el traspaso de las acciones de Banco Pichincha Panamá, conforme los términos establecidos en la transacción suscrita entre Banco Pichincha C.A. (Ecuador) y Diners Club Perú, S.A.

Asimismo, en abril del 2015, la Superintendencia de Bancos mediante la Resolución SBP-0065-2015 autorizó el traspaso del 51% de las acciones de Banco Pichincha Panamá, S.A. en propiedad de Diners Club Perú, S.A. a favor de BPP Holding, S.A.C. Mediante Resolución S.B.P. No. 0164-2015 del 28 de octubre de 2015 la Superintendencia de Bancos autoriza el traspaso del 48.98% de las acciones de Banco Pichincha Panamá, S.A., en propiedad de Banco Pichincha C.A.; a favor de BPP HOLDING S.A.C., con lo cual se constituirá en la tenedora del 99.98% de las acciones de Banco, lo cual indica que es la accionista mayoritaria de Banco Pichincha Panamá, S.A. Mientras que a través de la Resolución S.B.P. No. 0178-2016 del 28 de septiembre de 2016 la Superintendencia de Bancos autoriza el traspaso del 51% de las acciones de Banco Pichincha Panamá, S.A., en propiedad de BPP Holdings S.A.C.; a favor de HOLDING EMPRESARIAL PICHINCHA S.A. (HEMPISA), con lo cual se constituirá en la tenedora del 99.98% de las acciones de Banco, lo cual indica que es la accionista mayoritaria de Banco Pichincha Panamá, S.A.



Mediante la Resolución FID No. 013-2010 del 18 de noviembre de 2010, se otorgó la Licencia Fiduciaria a Pichincha Trust, S.A., quien pertenece 100% al Banco. En noviembre de 2018, a través de la Resolución SBP-FID-0032-2018 de la Superintendencia de Bancos de Panamá del 29 de noviembre, le notifican la cancelación de su Licencia Fiduciaria, cerrando así el proceso de solicitud de cese voluntario de las operaciones fiduciarias; al 30 de junio de 2019 no mantiene en administración ningún contrato fiduciario. El Banco cuenta con su oficina principal en la ciudad de Panamá, calle 50 Edificio Torre Dresdner P.B., Corregimiento de Bella Vista.

### **Gobierno Corporativo**

Banco Pichincha es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima, de acuerdo con la Ley 32 de 1927, sobre sociedades anónimas de la República de Panamá. A la fecha de análisis, el capital social de la institución totalmente suscrito y pagado es de B/. 21,000,000, representado por 21,000,000 de acciones comunes nominativas, emitidas y en circulación con un valor de 1.00 balboa cada una. Asimismo, Banco Pichincha, S.A. cuenta con un accionista mayoritario que controla el 99.93 % de las acciones emitidas y en circulación de la sociedad, por otro lado, otros accionistas minoritarios conforman el 0.07 % de las acciones. La estructura accionaria actual se muestra a continuación.

Accionista	Participación
Holding Empresarial Pichincha, S.A.	99.93 %
Otros Accionistas Minoritarios	0.07 %
<b>Total</b>	<b>100 %</b>

Fuente: Banco Pichincha, S.A. / Elaboración: PCR

Los órganos de gobierno de Banco Pichincha Panamá, S.A. son el Directorio y la Gerencia. El Directorio es el órgano supremo de la sociedad, teniendo las atribuciones definidas en el artículo 13 del acuerdo 5-2011 "Gobierno Corporativo" y en el Reglamento Interno de Junta Directiva. A la fecha, el Banco se encontraba culminando los trámites de debida diligencia requerida para la designación del director independiente pendiente, por lo que la junta directiva se compone actualmente como se presenta a continuación:

Junta Directiva			
Nombre	Cargo	Formación (Profesión)	Experiencia (años)
Fidel Esteban Egas Sosa	Director/ Presidente	Ingeniero	20
Simón Andrés Acosta Espinosa	Director/Vicepresidente	Auditor	30
Esteban Raúl Hurtado Larrea	Director /Secretario	Ingeniero/Máster en Finanzas	30
Evan Acosta Sardiña	Director	Banquero	35
Alejandro Ribadeneira Jaramillo	Director	Ingeniero / MBA	30
Clara Díaz de Sotelo	Director Independiente	Abogado	30
Juan Pablo Egas Sosa	Director Suplente	Administrador de Empresas	20
Ignacio Maldonado	Director Suplente	MBA	30

Fuente: Banco Pichincha S.A. / Elaboración: PCR

En el año 2020, el equipo gerencial del Banco, como se presenta a continuación:

Plana Gerencial	
Nombre	Cargo
Esteban Raúl Hurtado Larrea	Gerente General
Manuel Brea Kavasila	Gerente de Tesorería y Mercado de Capitales
Carlos Conte Hernandez	Gerente de Finanzas y administración
Marcos Moreno Adames	Gerente de Negocios
Edilberto Asprilla	Gerente de Tecnología
Yeslania Lara	Gerente de Cumplimiento
Pablo Zelayandía	Gerente de Riesgos

Fuente: Banco Pichincha, S.A. / Elaboración: PCR

### **Responsabilidad Social Empresarial**

La Institución tiene parcialmente identificado a sus grupos de interés, tanto internos como externos y se encuentra en el proceso de elaboración de su nueva estrategia institucional, en la cual se incluirá totalmente la Responsabilidad Social Empresarial en la comunidad. Producto de ello, se han llevado a cabo algunas acciones de participación con dichos grupos. Asimismo, la Institución realiza algunas acciones orientadas a promover la eficiencia energética, el reciclaje y el consumo racional de agua a través de campañas institucionales y boletas de comunicación. La institución cuenta con una política interna de proveedores en la cual se revisan puntualmente las características del proveedor, las cuales deben cumplir con la Responsabilidad Social Empresarial.

Con relación al aspecto social, la Institución brinda igualdad de oportunidades al personal, sin hacer distinción o discriminación entre ellos mediante políticas generales de RRHH.

## **Estrategia y Operaciones**

---

### **Operaciones**

Banco Pichincha, S.A. es una institución financiera de licencia general, establecida bajo la normativa y supervisión de la autoridad bancaria panameña, creada para otorgar servicios financieros con calidad y eficiencia. Su misión es ofrecer soluciones ágiles y adecuadas a las necesidades de sus clientes, mediante una atención personalizada. Su visión es ser reconocidos dentro de la plaza panameña, como un banco de ideas innovadoras, creando valor a sus clientes. El Banco tiene como objetivo principal atender las necesidades financieras a clientes en la región latinoamericana con los diferentes socios comerciales, con quienes se mantienen acuerdos contractuales.

### **Productos**

Los productos que ofrece Banco Pichincha, S.A. incluyen Préstamos Hipotecarios Comerciales, Línea de Crédito Rotativas, Líneas de Construcción de Vivienda, Leasing y Créditos garantizados con efectivo. En cuanto a la captación, están los Depósitos a Plazo Fijo, Cuentas Corrientes de Ahorro y mercado de capitales.

### **Estrategias corporativas**

Para el año 2021 Banco Pichincha buscará el aprovechamiento de la red de distribución del Grupo Pichincha con base en Ecuador y presencia en Perú, Colombia, Estados Unidos y España para generar oportunidades de negocio con los bancos, en los mercados objetivo de personas, empresas y grupo familiares de primer nivel que tengan un enfoque internacional o requieran del complemento de un banco extranjero para financiar sus negocios. Por otro lado, buscará utilizar las ventajas tributarias que exoneran del pago de impuesto a la renta de todos los ingresos generados fuera del territorio panameño. Este factor genera un incentivo a que Banco Pichincha Panamá tenga un enfoque internacional, es decir a generar activos buscando sinergias con los otros bancos del Grupo Pichincha.

## **Riesgos Financieros**

---

### **Riesgo de Crédito**

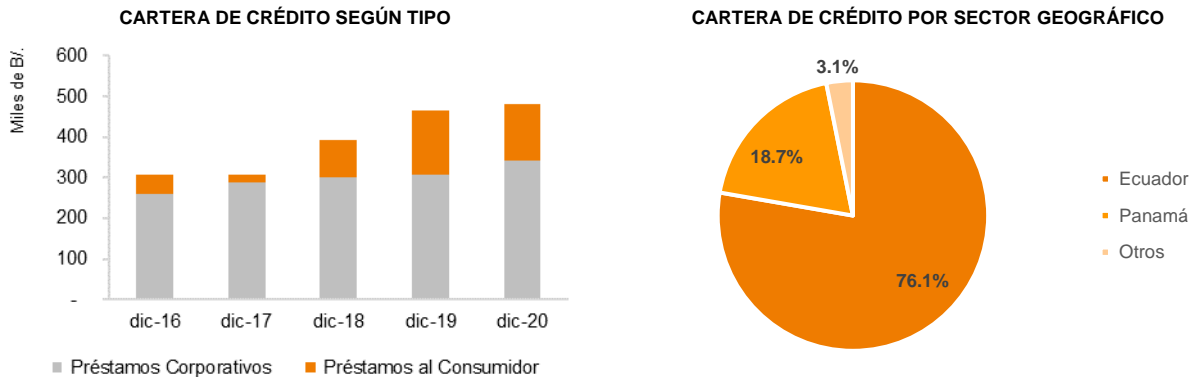
La función del departamento de Riesgo de Crédito del Banco Pichincha Panamá, S.A, se enfoca en calificar los riesgos por su calidad y detectar los riesgos potencialmente problemáticos, determinar las probabilidades de riesgo y realizar controles, procedimientos y procesos que puedan poner en peligro la rentabilidad de este. En este sentido, el Banco posee un sistema adecuado para la administración del riesgo de crédito, en donde las decisiones de la administración relacionadas a la identificación y medición del deterioro de la cartera se toman de acuerdo con políticas y procedimientos documentados que reflejan principios de prudencia y consistencia. La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios y prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses y la reestructuración de dichos límites cuando sea apropiado. Asimismo, también es mitigada mediante la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

Banco Pichincha Panamá, S.A. se caracteriza por poseer una estructura de activos para garantizar liquidez, lo que permita hacerles frente a sus obligaciones financieras. La institución cuenta con disponibilidades y un portafolio de inversiones compuesto por títulos de renta fija, de bajo riesgo y alta negociabilidad, los cuales representan en conjunto el 10.9% del total del activo.

### Calidad de la cartera

A diciembre del 2020, la cartera bruta del Banco totalizó B/. 480.2 millones, reflejando un incremento interanual de B/. 6 millones (+1.3%); dicho incremento fue liderado por el crecimiento de los créditos corporativos en B/. 34.3 millones (+11.2%), anudado a lo anterior, la cartera de créditos al consumidor sufrió un decremento en B/. 20.8 millones (-13%) con respecto a su año inmediato anterior, donde es importante resaltar que los créditos al consumidor corresponden a la compra de cartera que realiza Banco Pichincha Panamá a bancos en Ecuador (pertenecientes al grupo financiero de Banco Pichincha Ecuador) con calificación AAA y se encuentran garantizados mediante contrato. En cuanto a su composición, los créditos corporativos representaron el 71% de la cartera de crédito, totalizando B/. 341 millones (diciembre 2019: 306.8 millones) y los créditos de consumo con una participación de 29% con un total de 139.1 millones (diciembre 2019: 160 millones).

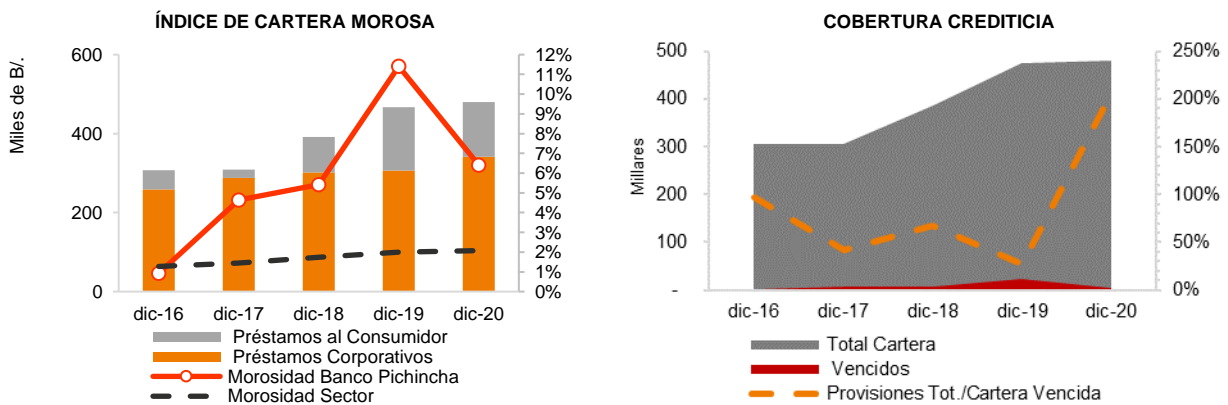
Respecto a la concentración geográfica, los préstamos estuvieron en su mayoría en el área de Ecuador (76.1%), Panamá (18.7%) y Otros países de América (3.1%). Es importante destacar que los principales créditos vencidos se encuentran en Panamá, en el sector comercio y construcción.



Fuente: Banco Pichincha, S.A. / Elaboración: PCR

Asimismo, la cartera bajo condición vigente mostró un aumento interanual en 7.9%, por su parte la cartera morosa tuvo una disminución en 0.6%; en cuanto a la cartera bajo condición vencida disminuyó considerablemente en 82.7%. La cartera por categoría de riesgo estuvo distribuida en normal (81.7%), mención especial (11.1%), subnormal (5.6%), dudoso (1.0%) e irrecuperable (0.6%). De tal forma, las provisiones por reserva para posibles préstamos incobrables incrementaron, ascendiendo a B/. 7.5 millones (diciembre 2019: B/. 6.3 millones) lo cual es causado por la cartera reestructurada y por regulación de la Superintendencia de Bancos panameña según el acuerdo 009-2020. Adicionalmente, el banco cuenta con un contrato con su contraparte financiera que detalla la responsabilidad de garantizar el pago o cancelación de crédito a Banco Pichincha Panamá. Por otro lado, el Banco solo permite clientes con historial de buen pago o calificaciones AAA.

Derivado de lo anterior, el índice de cartera vencida se situó en 0.9% reflejando una mejora respecto al año anterior (diciembre 2019: 4.9%). Por su parte el índice de morosidad<sup>2</sup>, se situó en 6.4% disminuyendo interanualmente respecto a su periodo inmediato anterior (diciembre 2019: 11.4%). En cuanto a las garantías, estas totalizaron B/. 318.7 millones respaldando la cartera en un 66% y corresponden a depósitos a plazo dentro del banco, garantías hipotecarias y garantías prendarias.



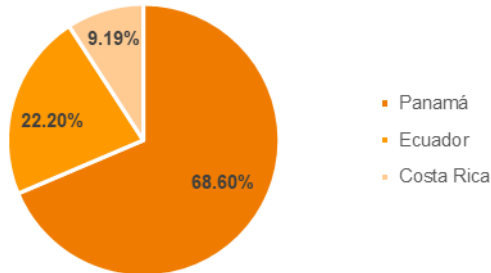
Fuente: Banco Pichincha, S.A. / Elaboración: PCR

<sup>2</sup> Índice de morosidad: (vencidos + morosos) / cartera bruta.



En lo que respecta a la cartera modificada a diciembre 2020, representaron un 16% del total de la cartera bruta, totalizando B/. 72.1 millones, de los cuales 645 créditos fueron en Panamá (B/. 49.5 millones), 15 en Ecuador (B/. 2.6%) y el resto en Costa Rica (1%). Por otra parte, también existen créditos reestructurados cuya razón de reestructuración nace a partir de aquellos créditos no aplicables según la regulación, totalizando B/. 25.2 millones y representando el 5% del total de la cartera.

#### CARTERA MODIFICADA



Fuente: Banco Pichincha, S.A. / Elaboración: PCR

#### Riesgo de Liquidez

Para la correcta administración de la liquidez, Banco Pichincha, S.A. considera tres niveles fundamentales: estructural, táctico y de manejo de solvencia. Estos niveles permiten al Banco cumplir con todas sus obligaciones, para lo cual desarrolla diversos escenarios que permitan visualizar diferentes evoluciones del activo y del pasivo y así ajustar su estructura de fondeo y liquidez. Asimismo, se preparan planes de contingencia para escenarios de estrés. El Banco deberá mantener activos invertidos en Panamá, equivalentes al 60% de sus depósitos locales. Por último, con el propósito de reconocer la aparición de riesgos y vulnerabilidades en la posición de liquidez del Banco o en posibles necesidades de financiación, la Gerencia General cuenta con un conjunto de indicadores de claves de riesgo. Entre las principales metodologías para la medición y evaluación de riesgo de liquidez el Banco utiliza modelos de Gap de Liquidez con diferentes escenarios, un modelo de Volatilidad de los Depósito, y un Plan de Contingencia de Liquidez.

Por su parte, las disponibilidades totales<sup>3</sup> del banco ascendieron a B/. 166.7 millones, incrementando de manera interanual en B/. 36.7 millones (+28.2%), derivado del aumento de los depósitos en bancos, los cuales totalizaron B/. 166.4 millones, liderado por el incremento de los depósitos a la vista en bancos del exterior en B/. 7.9 millones (+9%) seguido por el aumento de los depósitos a la vista en bancos locales en B/. 31.4 millones (+3.4 veces) y los depósitos a plazo en bancos locales por B/. 20 millones (+5 veces). En lo que respecta al efectivo, totalizó B/. 265.9 miles disminuyendo interanualmente en B/. 148.1 miles (-35.8%). Derivado de lo anterior, las disponibilidades conformaron el 20.6% del total de activos de Banco Pichincha.

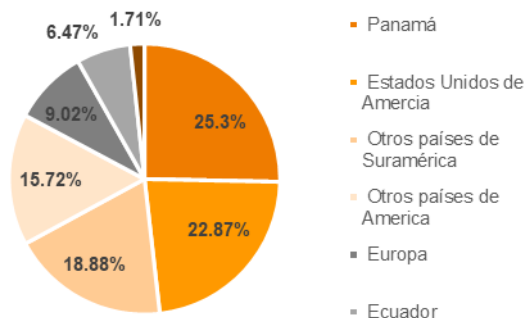
#### Portafolio de inversiones

A la fecha de análisis, el portafolio de inversiones reflejó una disminución de B/. 48.4 millones (-29.1%) producto de la venta de valores y los vencimientos para realización de ganancia de mercado. La exposición al riesgo es baja, y su composición se ve sustentada en un 50.8% en Bonos Corporativos. Al mismo tiempo, dicho rubro presentó una disminución de B/. 58 millones (-49.1 %), como producto de la disminución de los valores disponibles para la venta, cabe destacar que, esta disminución se fundamenta por la toma de ganancia en la venta de ciertos instrumentos, los cuales habían experimentado un incremento en precios, mientras que los recursos provenientes de dichas ventas fueron utilizados, tanto para el repago del financiamiento como para financiar el otorgamiento de nuevos créditos.

<sup>3</sup> Depósitos en bancos + efectivo y efectos de caja

Respecto al sector geográfico en dónde se encuentran las inversiones, el 66.4% se encuentran en América latina incluyendo el sector panameño, sin embargo, este último posee un 25% de total de las inversiones. Seguido a lo anterior, las inversiones se componen también en Estados Unidos (22.87%), Europa (9%) y otros (1.7%).

#### CARTERA DE INVERSIONES POR PAÍS



Fuente: Banco Pichincha, S.A. / Elaboración: PCR

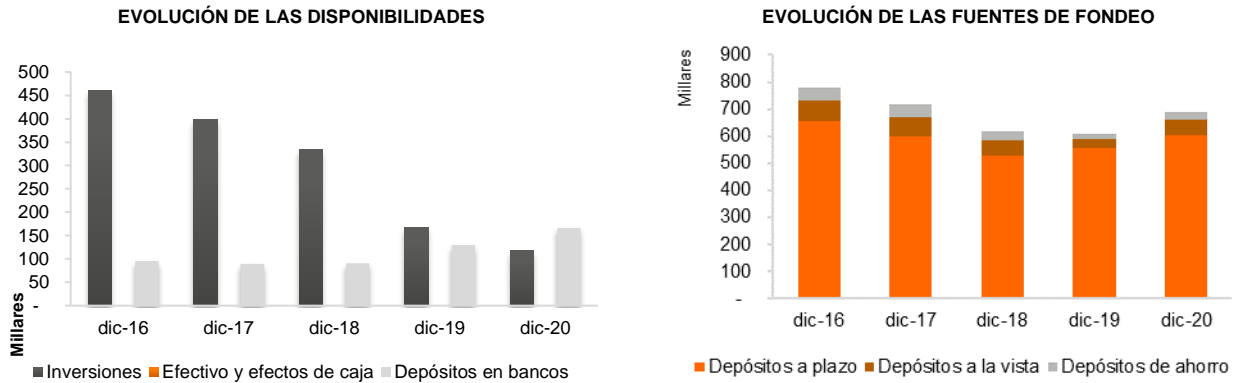
Asimismo, cabe destacar que los bonos que componen los instrumentos financieros del Banco presentan el siguiente resumen de calificación:

#### INTRUMENTOS FINANCIEROS

Letras del tesoro	
Calificación de BBB+ hasta BBB-	4,980,600
<b>Subtotal</b>	<b>4,980,600</b>
Bonos del Estado	
Calificación de AA+ hasta AA-	19,998,700.00
<b>Subtotal</b>	<b>19,998,700.00</b>
Bonos del Tesoro	
Calificación de A+ hasta A-	5,145,720.00
Calificación de BBB+ hasta BBB-	17,871,080.00
<b>Subtotal</b>	<b>23,016,800.00</b>
Bonos Globales	
Calificación de AA+ hasta AA-	4,066,914.00
<b>Subtotal</b>	<b>4,066,914.00</b>
Bonos Corporativos	
Calificación de AAA	9,620,659.00
Calificación de AA+ hasta AA-	3,109,223.00
Calificación de A+ hasta A-	7,321,740.00
Calificación de BBB+ hasta BBB-	33,984,058.00
Calificación de BB+ o menor	5,954,609.00
<b>Subtotal</b>	<b>59,990,289.00</b>
Calificación de AAA	3,017,456.00
Calificación de BBB+ hasta BBB-	3,001,900.00
<b>Subtotal</b>	<b>6,019,356.00</b>
<b>Total</b>	<b><u>118,072,659.00</u></b>

Fuente: Banco Pichincha, S.A. / Elaboración: PCR

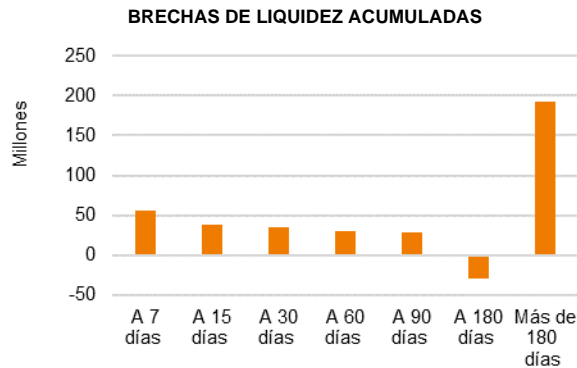
Al mismo tiempo, las fuentes de fondeo de Banco Pichincha, S.A. se derivan principalmente de las obligaciones depositarias, las cuales totalizaron B/. 686.8 millones (+B/. 76.5 millones) y representan el 95.2% del total de los pasivos. El aumento de las obligaciones depositarias fueron producto principalmente de los depósitos a plazo (+B/. 602.9 millones) y cuentas a la vista por (B/. 56.6 Millones) Aunado a lo anterior, los depósitos a plazo representan la principal fuente de fondeo del Banco, significando el 87.8% de los depósitos de clientes.



Fuente: Banco Pichincha, S.A. / Elaboración: PCR

A diciembre de 2020 la liquidez inmediata del Banco se ubicó en 24.3% reflejando un incremento en 3 puntos porcentuales (diciembre 2019: 21.3%). Por su parte la liquidez mediata resultó en una disminución interanual, colocándose en 41.5% (diciembre 2019: 48.6%), viéndose afectada por la baja en las inversiones y el crecimiento de los créditos. De tal forma, sus indicadores de liquidez se colocaron levemente por debajo del sector (liquidez inmediata SBN: 25.2%, liquidez mediata SBN: 50.4%); es importante destacar que la liquidez del sistema aumentó frente a la incertidumbre de la economía, lo cual proporciona un elemento positivo al sistema bancario.

De cara a los análisis realizados, la posición líquida del Banco es razonable. Asimismo, para medir la exposición a riesgo liquidez, la entidad realizó análisis de brechas que le permitan asegurarse que las brechas negativas observadas en plazos menores a un año puedan ser fondeadas en condiciones normales de mercado. A la fecha de análisis las brechas presentan un descalce negativo en la banda de los 180 días producto de los depósitos recibidos y financiamientos en mayor proporción ante los depósitos en bancos, inversiones y préstamos.



Fuente: Banco Pichincha, S.A. / Elaboración: PCR

### Riesgo de Mercado

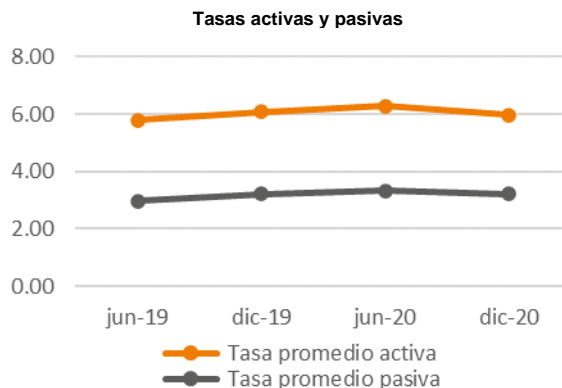
Banco Pichincha, S.A., está expuesto a riesgo de mercado por causa de cambios en las tasas de interés y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. A raíz de esto, el Banco dispone de políticas de administración de riesgo que aseguran el cumplimiento de límites por tipo de instrumento financiero.

### Riesgo Cambiario

El Banco cuenta con políticas de instrumentos en monedas permitidos, entre otros. Los análisis de riesgo cambiario consisten en medir la exposición en moneda extranjera contra la moneda local, monitorear el volumen de posición de la moneda extranjera y la tasa de cambio en función a la volatilidad y deterioro contra moneda local. A la fecha del análisis el Banco no mantiene una exposición cambiaria material que contemple un riesgo significativo.

### Riesgo de Tasa de Interés

El Comité de Activos y Pasivos ALCO (Asset and Liability Management Committee) es el comité cuya gestión principal es analizar la gestión de la liquidez, riesgo de tasa del balance, rentabilidad del Banco y las condiciones del mercado. El Banco protege el valor económico de su patrimonio ante movimientos adversos de tasa de interés, de tal manera que dichos movimientos en ningún momento deterioren el valor económico del patrimonio por debajo del nivel de capital mínimo requerido para cubrir adecuadamente el riesgo en sus diferentes dimensiones (crédito, mercado, liquidez, y operativo). A la fecha de análisis, el banco mantiene una tasa promedio activa de 6% y una tasa promedio pasiva de 3.2%.



Fuente: Banco Pichincha, S.A. / Elaboración: PCR

La cuantificación de riesgo de mercado se hace diariamente por parte de la Unidad de Riesgos usando la medida de VaR (Value at Risk), el cual determina la pérdida máxima esperada que puede surgir dentro de un plazo determinado y a un nivel de confianza. El monitoreo de estos límites se realiza diariamente, y a su vez es presentado de forma alterna al Comité de Riesgos y Junta Directiva, periódicamente. Al 30 de junio del 2020, los cálculos efectuados por la administración del Banco utilizando la metodología del VaR detalla los siguientes saldos:

#### VALUE AT RISK (VaR) CALCULADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

Al final del período	B/. 533,934
Promedio del período	B/. 803,142
Máximo del período	B/. 2,038,884
Mínimo del período	B/. 427,665

Fuente: Banco Pichincha, S.A. / Elaboración: PCR

### Riesgo de Precio

Asimismo, el Banco está expuesto al riesgo de precio de las inversiones clasificadas como disponibles para la venta. La fluctuación como consecuencia de cambios en los precios de mercado, relativos al instrumento o al emisor y factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado podrán afectar al banco. Para gestionar el riesgo de precio que producen las inversiones en instrumentos de patrimonio el Banco diversifica su cartera, en función de los límites establecidos.

### Riesgo Operativo

El Banco ha desarrollado su política de gestión de riesgo operativo con el objetivo de gestionar de manera independiente, adecuada y oportuna tales riesgos. Esta política cuenta con el conocimiento de la alta administración y del directorio del Banco, y ha sido concebida cumpliendo con los requisitos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá y normas internacionales respecto a las buenas prácticas de administración del riesgo operacional. De acuerdo con lo anterior, el Banco cuenta con una estructura formal que gestiona sus riesgos operacionales, encargada de asistir y velar por el adecuado cumplimiento de un proceso de gestión de riesgo en el cual se identifican, evalúan, monitorean, mitigan, controlan y comunican los diferentes riesgos operativos que pueden afectar el logro de los objetivos trazados. La institución administra sus riesgos operativos a través de la Metodología de la Gestión de Riesgo Operativo, basado en un proceso que se enmarca el ciclo de riesgos: establecimiento del contexto, valoración del riesgo, tratamiento, monitoreo y revisión y comunicación del riesgo, la determinación de políticas de mitigación y el monitoreo o seguimiento de su comportamiento, tanto en operaciones, productos o servicios actuales, como en los nuevos que se ejecuten. Adicionalmente, se han identificado los procesos críticos para la continuidad del negocio del Banco, estableciendo los mecanismos necesarios para asegurar la continuidad de estos.

El Banco Pichincha, S.A. posee un manual de Políticas de Seguridad de la Información, privacidad y controles de protección de datos, diseñada con el propósito de establecer los lineamientos y medidas de seguridad para la protección de datos durante su procesamiento frente a amenazas internas o externas, deliberadas o accidentales, para garantizar que el Banco realice sus negocios, conservando los recursos de TI, garantizando la confidencialidad, integridad y disponibilidad de información.

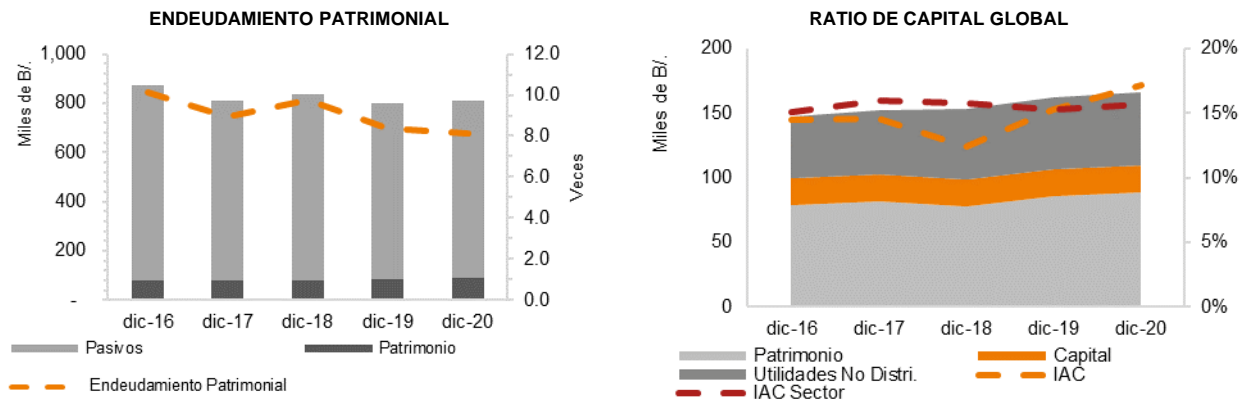
### Prevención de Blanqueo de Capitales

Las políticas, principios, procedimientos y medidas internas en materia de Prevención del Blanqueo de Capitales y Financiamiento del Terrorismo que rigen al Banco Pichincha Panamá, S.A. se encuentran de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Las operaciones de Banco Pichincha Panamá, S.A. se ajustan a las disposiciones legales y normativa de la Superintendencia de Bancos de Panamá, así como a los instructivos y resoluciones emitidas por la Unidad de Análisis Financiero -UAF-.

El Banco realiza una debida diligencia identificando el beneficiario final de la cuenta, cuál es el origen de los fondos cuál es el propósito y la naturaleza de la relación comercial, verifica las operaciones de sus clientes. Para ello, los ejecutivos del área de Negocio del Banco visitan a los clientes para constatar la realidad y elaborar un reporte de visita a clientes de alto riesgo. En lo referente a la política "Conozca a su Corresponsal" el Banco efectúa una selección de los Bancos con quienes trabaja, donde se da especial énfasis a la prevención de blanqueo de capitales. El Banco no establecerá bajo ningún concepto relaciones financieras con bancos o corresponsales que no tienen presencia física en un territorio y no estén debidamente controlados y regulados.

### Riesgo de Solvencia

A diciembre de 2020, el patrimonio ascendió a B/. 88.7 millones (+3.4%), como consecuencia del incremento en las utilidades no distribuidas (+1.5%) en conjunto con la reserva regulatoria de crédito que totalizó B/. 3.2 millones. En lo que respecta a la ganancia en la valuación de inversiones totalizaron B/. 1.6 millones, reflejando una disminución respecto al periodo anterior (diciembre 2019: B/. 2 millones). Asimismo, el índice de adecuación de capital se situó en 17.1%, 1.9 puntos porcentuales mayor respecto al período anterior (diciembre 2019: 15.3%), como consecuencia de la disminución en el total de activos ponderados en riesgo. Cabe destacar, que el índice de adecuación de capital del Banco se encuentra por encima del nivel mínimo requerido (8%) y adicionalmente el Banco maneja un límite interno del 10%. Al mismo tiempo, el nivel de endeudamiento patrimonial se situó en 8.1 veces, levemente por encima de lo registrado en diciembre 2019 (8.4 veces); como consecuencia del aumento en mayor proporción del pasivo (+1.2%) ante el aumento del patrimonio (+4%).

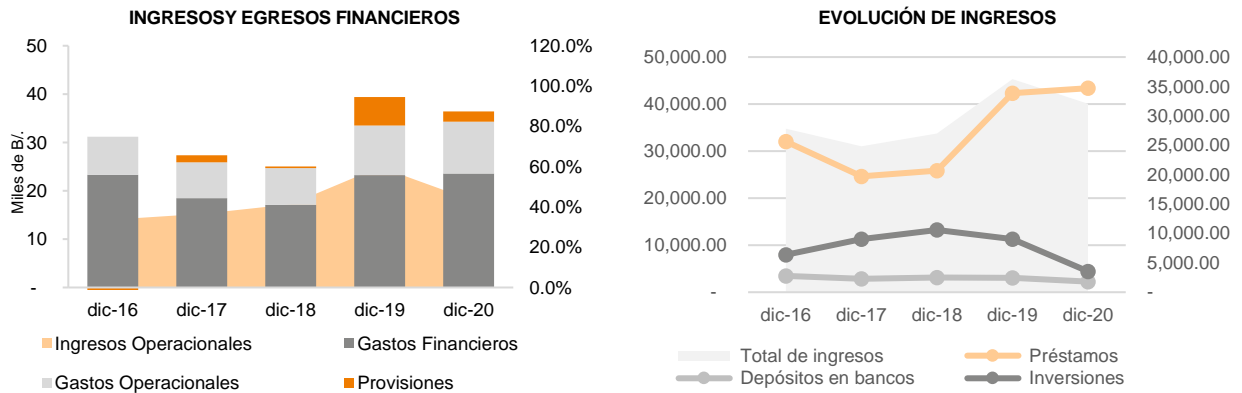


Fuente: Banco Pichincha, S.A. / Elaboración: PCR

### Resultados Financieros

A diciembre 2020, el banco registró un decremento en los ingresos financieros, totalizando B/. 40 millones (-11.6%), producto de la disminución en los ingresos por las inversiones (-60.7%) por la venta de valores y fechas de vencimiento aportando mayor liquidez al banco; y en los ingresos los depósitos en bancos (-26.5%); por el contrario, los ingresos por préstamos reflejaron un incremento (+2.6%). Los egresos financieros por otro lado reflejaron un aumento interanual, totalizando B/. 23.6 millones (+1.4%) derivado del aumento en los intereses pagados sobre depósitos (+11.7%). Derivado de lo anterior, el margen financiero neto presentó una disminución, situándose en 41.1% (diciembre 2019: 48.7%).

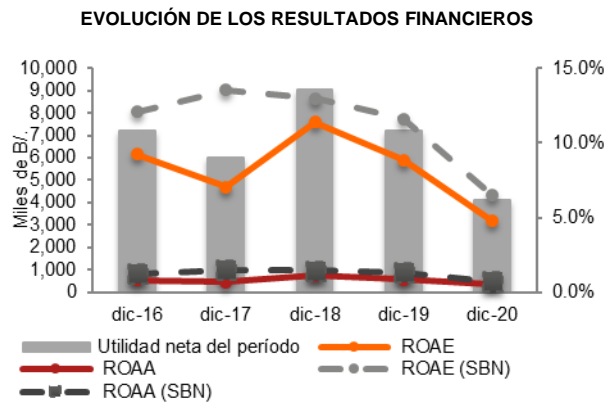
Por otra parte, los gastos generales reflejaron un incremento de (+4.5%) totalizando B/. 10.7 millones, debido principalmente al alza en los gastos administrativos, por los honorarios y servicios profesionales (+69.3%), lo que produjo un alza en el índice de eficiencia operativa 58.6% (diciembre 2019: 41.1%). Por su parte, la provisión de posibles préstamos incobrables registró una cifra de B/. 2.1 millones, inferior al presentado en diciembre 2019 por B/. 3.8 millones. Dicha disminución se debe a que los créditos morosos ante la cartera total se situaron en 6.4% reflejando una disminución respecto a su periodo inmediato anterior (diciembre 2019: 11.4%).



Fuente: Banco Pichincha, S.A. / Elaboración: PCR

### Rentabilidad

Como consecuencia de la disminución en los ingresos de la entidad por B/. 5.2 millones (-11.6%) y el aumento de sus gastos general B/. 460.6 miles (+4.5%) tanto como sus gastos financieros por B/. 331.4 miles (+1.4%), la rentabilidad del banco se vio a la baja totalizando una utilidad neta de \$4 millones (-43.1%). En lo que respecta a los activos totales reflejaron un incremento de (+1.5%) derivado del aumento en las disponibilidades (+28.2%) y de otros activos (+66.1%) lo que provocó que el ROAA se situara en 0.5% reflejando una disminución interanual (diciembre 2019: 0.9%). En cuanto al patrimonio, reflejó un incremento de (+4%) lo cual en conjunto con la disminución de la utilidad neta del periodo derivó a que el ROAE se situara en 4.8% reflejando una disminución de (-4.1%) interanual (diciembre 2019: 9%). En ese sentido, ambos indicadores se situaron por debajo del promedio del sector (SBN: ROA: 0.7%, ROE: 6.5%), lo cual es precedido por el impacto de la pandemia COVID 19 y el aumento de las reservas por las carteras modificadas. Cabe destacar que los indicadores de rentabilidad del sector presentaron una reducción generalizada debido a las condiciones económicas limitadas por la pandemia.



Fuente: Banco Pichincha, S.A. / Elaboración: PCR



## Instrumento calificado

### Programa Rotativo de Bonos Corporativos Rotativos

El Programa Rotativo de Bonos Corporativos tiene un monto autorizado de hasta treinta y cinco millones de dólares de Estados Unidos de América (US\$35,000,000) y tendrá distintas series, no garantizadas, determinadas por el Emisor, con plazos de vencimiento de hasta 10 años, contados a partir de la fecha de emisión de cada serie. Adicionalmente, el pago de intereses se realizará a una tasa fija y deberán ser pagados hasta su fecha de vencimientos o redención anticipada. Por su parte, el pago a capital será cancelado al vencimiento. Banco Pichincha Panamá, S.A. utilizará los fondos para financiera la expansión de las actividades crediticias que proyecta ejecutar en los próximos años.

A continuación, se establecen las primeras características de la emisión:

Características	Primer Programa
<b>Emisor:</b>	Banco Pichincha Panamá, S.A.
<b>Instrumento:</b>	Bonos Corporativos Rotativos
<b>Moneda:</b>	Dólares de los Estados Unidos de América "US\$".
<b>Monto autorizado:</b>	La emisión total será por hasta Treinta y Cinco Millones de Dólares (US\$35,000,000.00), emitida en varias series.
<b>Series y denominaciones:</b>	Los Bonos serán emitidos en denominaciones de mil dólares (US\$1,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, o sus múltiplos.
<b>Plazo de la emisión:</b>	El programa rotativo de los Bonos y sus Series tendrá un plazo de vigencia que no excederá diez (10) años.
<b>Tasa de interés:</b>	La tasa de interés de cada una de las Series será una tasa fija, y será comunicada mediante suplemento al Prospecto Informativo enviado a la Superintendencia del Mercado de Valores y a la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. a más tardar dos (2) días hábiles antes de la fecha de oferta respectiva de las Series ofrecidas. La base del cálculo de los intereses de los Bonos será días calendario entre trescientos sesenta (360) días.
<b>Periodicidad pago de intereses:</b>	Los intereses serán pagaderos trimestralmente. Los Bonos de cada serie devengarán intereses a partir de su fecha de emisión y hasta su fecha de vencimiento o redención anticipada. Para cada una de las Series, los intereses se pagarán en las fechas de pago de interés establecidas por el Emisor para los Bonos de dicha Serie. En caso de que una fecha de pago de interés o fecha de vencimiento cayera en una fecha que no sea día hábil, la fecha de pago de interés o la fecha de vencimiento, según sea el caso, deberá extenderse hasta el primer día hábil inmediatamente siguiente, pero sin correrse dicha Fecha de pago de interés o fecha de vencimiento a dicho día hábil para los efectos del cómputo de intereses y del periodo de interés subsiguiente.
<b>Pago de Capital:</b>	Con respecto al pago de capital de las distintas series de los Bonos del Programa Corporativo, el Emisor informará a través de los suplementos al presente prospecto informativo- la fecha que efectuará el pago de capital de conformidad al calendario de amortizaciones de la serie (si aplica) a la fecha de vencimiento o en la fecha de redención anticipada de la respectiva serie. El Emisor notificará a la Superintendencia del Mercado de Valores y a la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., mediante suplemento al Prospecto Informativo, al menos dos (2) días hábiles de antes de la fecha de oferta de cada serie, la serie(s) a ser ofrecida(s), la tasa de interés fija aplicable, el monto de serie, la fecha de oferta, plan de repago de capital o calendario de amortización y montos, redención anticipada, si aplica y fecha de vencimiento mediante suplemento al Prospecto Informativo a más tardar dos (2) Días Hábiles antes de la fecha de oferta respectiva de cada Serie
<b>Fecha de Oferta Inicial</b>	7 de mayo de 2020
<b>Redención anticipada:</b>	El Emisor podrá redimir cualquiera de las Series, parcial o totalmente, desde su Fecha de Oferta Respectiva, al cien por ciento (100%) del saldo insoluto a capital de los Bonos de la Serie correspondiente. Cualquier redención anticipada, ya sea parcial o total deberá ser efectuada en una fecha designada como Fecha de Pago de Intereses.
<b>Garantías y respaldo:</b>	El Programa Rotativo de Bonos Corporativos no cuenta con garantía ni reales ni personales.
<b>Uso de los fondos:</b>	El producto neto de la venta de los Bonos, que luego de descontar los gastos de la Emisión equivalen a US\$34,769,422.00. El Emisor utilizará los fondos para financiar la expansión de sus activos productivos tanto de mediano como de largo plazo.
<b>Agente Estructurador y Agente de Pago, Registro y Transferencia:</b>	Banco Pichincha Panamá, S.A.
<b>Casa de Valores y Puesto de Bolsa:</b>	PRIVAL Securities, Inc.
<b>Custodio:</b>	Central Latinoamericana de Valores, S.A. (Latin Clear).

Asumiendo la colocación de la totalidad del valor de los bonos, el índice de endeudamiento patrimonial incrementaría del actual 8.6 veces a un total de 9 veces.

Al 31 de diciembre de 2020, Banco Pichincha, S.A. cuenta con una serie emitida con vencimiento a un año, según se detalla a continuación:

Nombre de la serie	Monto emitido	Tasa de interés	Periodicidad	Fecha de emisión	Vencimiento
Programa Rotativo de Bonos Corporativos Serie A	2,000,000	3.5%	Trimestral	10/11/2020	10/11/2021
<b>Total</b>	<b>2,000,000</b>				

## Anexos

### Balance General

Banco Pichincha Panamá, S.A. (cifras en miles de B./.)	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
<b>Activos</b>					
Efectivo y efectos de caja	175	332	231	414	266
Depósitos en bancos	95,291	89,094	90,808	129,538	166,397
Inversiones	460,277	397,703	334,844	166,498	118,073
Cartera de créditos	305,016	305,282	385,821	474,268	480,246
Inversiones en asociadas	-	-	-	-	-
Intereses acumulados por cobrar	9,400	9,005	10,291	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	89	78	198	183	271
Otros activos	4,586	6,016	11,391	27,004	44,850
<b>Total de Activos</b>	<b>874,835</b>	<b>807,510</b>	<b>833,583</b>	<b>797,905</b>	<b>810,103</b>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de clientes	776,396	714,849	619,247	610,328	686,806
Depósitos a la vista	74,671	72,595	58,147	35,834	56,589
Depósitos de ahorro	45,241	45,940	33,067	20,679	27,295
Depósitos a plazo	656,484	596,314	528,034	553,815	602,922
Emisión de Deuda	-	-	-	-	750
Financiamientos recibidos	-	-	125,338	99,651	29,535
Intereses acumulados por pagar	11,825	9,253	9,211	-	-
Acreedores varios y otros pasivos	8,081	2,069	2,471	2,611	4,308
Pasivos transitorios	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	5,522	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total de Pasivos</b>	<b>796,302</b>	<b>726,170</b>	<b>756,267</b>	<b>712,589</b>	<b>721,398</b>
<b>Patrimonio</b>					
Capital pagado	21,000	21,000	21,000	21,000	21,000
Provisión dinámica regulatoria	4,883	4,883	4,883	6,300	6,300
Exceso de reserva regulatoria de crédito	6,386	6,114	957	-	-
Valuación en valores disponibles para la venta	(1,132)	(748)	(4,543)	2,034	1,550
Utilidades no distribuidas	47,396	50,090	55,019	55,981	56,829
Utilidades retenidas	40,173	44,071	-	-	-
Utilidad (pérdida) del período	7,223	6,019	9,028	7,194	4,096
<b>Total de Patrimonio</b>	<b>78,534</b>	<b>81,339</b>	<b>77,316</b>	<b>85,315</b>	<b>88,704</b>
<b>Total de Pasivo y Patrimonio</b>	<b>874,835</b>	<b>807,510</b>	<b>833,583</b>	<b>797,905</b>	<b>810,103</b>

Fuente: Banco Pichincha, S.A. / Elaboración: PCR

### Estado de Resultados

Banco Pichincha Panamá, S.A. (cifras en miles de B./.)	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Ingresos Financieros	35,033	31,643	33,990	45,987	40,790
Egresos Financieros	23,303	18,488	17,057	23,263	23,595
Ingresos netos de intereses y comisiones	11,729	13,155	16,933	22,724	17,196
Otros ingresos	2,315	2,113	312	177	546
Ingresos de Operaciones	14,045	15,267	17,245	24,933	18,294
Egresos Generales	7,910	7,380	7,671	10,251	10,711
Utilidad antes de provisiones	6,135	7,887	9,574	14,683	7,583
Provisión para posibles préstamos incobrables	(1,831)	1,471	319	5,878	2,118
Reserva por deterioro de inversiones	450	-	(409)	-	-
Utilidad del período	7,516	6,416	9,664	7,431	4,396
Participación en resultados de asociada	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta	(293)	(397)	(636)	(237)	(300)
<b>Utilidad neta del período</b>	<b>7,223</b>	<b>6,019</b>	<b>9,028</b>	<b>7,194</b>	<b>4,096</b>

Fuente: Banco Pichincha, S.A. / Elaboración: PCR

## Indicadores Financieros

Banco Pichincha Panamá, S.A.	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
<b>Liquidez</b>					
Liquidez inmediata	12.3%	12.5%	14.7%	21.3%	24.3%
Liquidez mediata	71.6%	68.1%	68.8%	48.6%	41.5%
Liquidez legal	115.2%	111.5%	70.6%	49.8%	67.8%
<b>Solvencia</b>					
Endeudamiento Patrimonial	10.1	8.9	9.8	8.4	8.1
Patrimonio en relación a activos	9.0%	10.1%	9.3%	10.7%	10.9%
Patrimonio sobre cartera de créditos	25.5%	26.3%	19.8%	18.3%	18.9%
Patrimonio sobre captaciones	10.1%	11.4%	12.5%	14.0%	12.9%
Adecuación de capital	14.5%	14.6%	12.4%	15.3%	17.2%
Adecuación de capital - Mínimo requerido	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%
<b>Rentabilidad</b>					
ROAE	9.2%	7.1%	11.4%	8.8%	4.8%
ROAA	0.8%	0.7%	1.1%	0.9%	0.5%
Eficiencia operativa	56.3%	48.3%	44.5%	41.1%	58.6%
Eficiencia (margen operacional neto / margen operacional bruto)	56.9%	52.0%	59.3%	53.2%	35.7%
Margen financiero / productos financieros	33.5%	41.6%	49.8%	49.4%	42.2%
Utilidad neta / productos financieros	20.6%	19.0%	26.6%	15.6%	10.0%
<b>Calidad de activos</b>					
Cartera vencida / cartera bruta	0.8%	2.6%	2.0%	4.9%	0.8%
(Cartera vencida + cartera morosa) / cartera bruta	0.9%	4.6%	5.4%	11.4%	2.7%
Provisiones/Cartera Vencida	96.5%	41.3%	66.9%	27.2%	207.8%

Fuente: Banco Pichincha, S.A. / Elaboración: PCR