

prival

CORPORACION  
**EL SOL**  
*Centro de Préstamos*



**Financiera El Sol, S.A.**

**Programa Rotativo de Bonos Corporativos**  
US\$50,000,000

Panamá, República de Panamá

## Disclaimer

---

*Este documento fue preparado por Prival Bank ("Prival"). Este documento es solo para fines de discusión y debe verse únicamente en conjunto con la presentación oral realizada por Prival. Ni este informe ni ninguno de sus contenidos pueden divulgarse o utilizarse para ningún otro fin sin el previo consentimiento por escrito de Prival.*

*Esta presentación es para fines informativos solamente, y fue preparada para inversores institucionales.*

*Nada en esta presentación se refiere, y no debe tomarse, como una solicitud u oferta para comprar o vender valores en cualquier jurisdicción.*

*A pesar de las referencias y la información sobre las entidades afiliadas, esta presentación no recomienda el uso de ninguna entidad relacionada.*

*Esta presentación no constituye un compromiso por parte de Prival o cualquier entidad relacionada para suscribir o colocar algún título valor, para extender u organizar un crédito o para proporcionar cualquier otro servicio financiero.*

*Prival y sus respectivos afiliados no brindan asesoramiento impositivo o contable. Los empleados de Prival no están autorizados a dar tal asesoría.*

*La información contenida en este documento es estrictamente confidencial y no puede ser transmitida o reproducida. Este documento ha sido preparado por Prival en base a la información administrada por la Compañía. Se tomaron las precauciones necesarias para asegurar la calidad de la información presentada en este documento. No obstante, Prival no garantiza la calidad o veracidad de la información. Este documento no representa una oferta. La información contenida no debe considerarse como un sustituto del juicio del posible inversor. La información contenida está sujeta a cambios sin la obligación de un anuncio previo.*

# Términos y Condiciones

Emisor:	Financiera El Sol, S.A. (en adelante el "Emisor" ó "FES")
Estructurador:	Prival Bank, S.A.
Agente de Pago:	Prival Bank, S.A.
Tipo de Facilidad:	Programa Rotativo de Bonos Corporativos, debidamente registrados ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (SMV) y listados en la Bolsa de Valores de Panamá (BVP).
Monto del Programa:	Hasta US\$50,000,000.
Monto de la Serie B:	Hasta US\$25,000,000.
Rating Preliminar:	A+ (PCR)
Vencimiento del Programa:	10 años.
Vencimiento de la Serie B:	5 años.
Tasa de Interés Serie B:	7.75-8.25%
Pago de Capital de la Serie B:	Al vencimiento.
Pago de Intereses de la Serie B:	Intereses pagaderos trimestralmente.
Condiciones Financieras:	Deuda Neta / Patrimonio menor a 3.5x y Razón de Cobertura de Cargos Fijos mayor a 1.1x Las condiciones Financieras están suspendida hasta el periodo diciembre 2022.
Legislación Aplicable:	Ley de la República de Panamá.

- ✓ **Consideraciones Clave CFG Partners (CFG)**
- Consideraciones Clave Financiera El Sol (FES)
- COVID-19
- Track Record Financiero
- Apéndice

# Consideraciones Clave de CFG

## Resumen Ejecutivo

---

- El grupo corporativo CFG Partners ("CFG") se dedica a la concesión de préstamos personales de consumo orientado a la comunidad en Panamá, Trinidad y Tobago, y el Caribe Holandés. Es una puerta de acceso al crédito en los mercados que atiende, ya que ayuda a las familias a construir historiales crediticios y satisfacer sus necesidades financieras básicas.
- Durante los últimos 11 años CFG ha originado +\$3.2 billones en préstamos de consumo.
- Más de \$459 millones en cuentas por cobrar bruta y 115,678 clientes en 70 ubicaciones en siete jurisdicciones.
- Saldo de préstamo promedio de \$4,439 con un plazo promedio ponderado de 59 meses y un rendimiento promedio ponderado de 38%.
- El 72% de las cuentas por cobrar son denominadas o vinculadas al dólar estadounidense <sup>(1)</sup>.
- Totalmente autorizado y regulado en cada jurisdicción.
- Primeras operaciones tienen hasta 41 años de historia operativa.
- Posición líder en el mercado y marcas reconocidas en todas las jurisdicciones.
- Su oficina principal se encuentra ubicada en San Juan, Puerto Rico con oficina corporativa en Florida.

## Adquisición

---

- El 30 de noviembre de 2018, un grupo inversor liderado por BayBoston Managers LLC compró el 100% de CFG.
- El grupo de inversores, incluye pero no se limita a Insigneo Financial Group, the Elias Group, Victory Park Capital, Amzak Capital y M&A Capital.
- Antes de la venta, BayBoston tenía el 5% de CFG y su CEO, Carlos García, ha sido Presidente de la Junta Directiva de CFG desde 2014.
- El nuevo grupo inversor tiene una amplia experiencia en América Latina y el Caribe, y proporciona fuentes adicionales de capital.

(1) Carteras de Panamá, Bonaire y Puerto Rico están denominadas en USD; carteras en Aruba, Curaçao y Sint Maarten denominadas en monedas a la par con el dólar.

(2) Cifras al 31 de diciembre de 2020.

# Consideraciones Clave de CFG

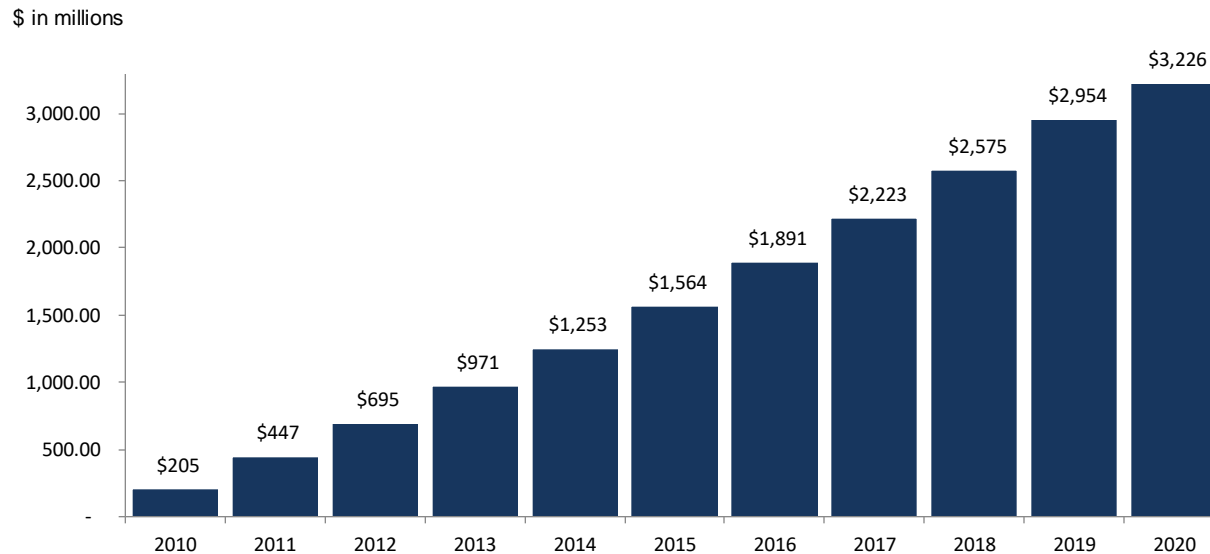
## Financiera No-Bancaria Líder

**>\$3.2B** Originaciones acumuladas<sup>1</sup>

**116K** Cuentas de clientes Actuales<sup>2</sup>

**529K** Clientes atendidos<sup>1</sup>

### Originaciones acumuladas desde 2010



(1) Cifras desde el 1 de enero de 2010 al 31 de diciembre de 2020.

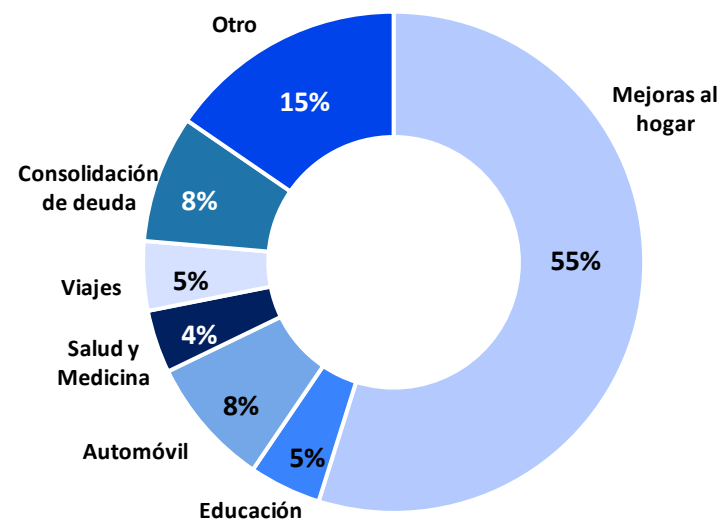
(2) Cifras al 31 de diciembre de 2020.

# Consideraciones Clave de CFG

## Financiera No-Bancaria Líder

- ✓ CFG proporciona soluciones financieras necesarias para un sector de la población que no cuenta con los servicios bancarios tradicionales.
- ✓ Los préstamos de CFG brindan a las familias de Panamá y el Caribe la capacidad de satisfacer sus necesidades básicas cuando los ahorros y las ganancias no son suficientes.
- ✓ CFG construye historiales de crédito y siempre considera la capacidad de pago.
- ✓ Los préstamos de CFG incluyen pagos fijos accesibles.
- ✓ Prácticas de cobro bien establecidas diseñadas para mantener los clientes al día.
- ✓ No hay penalización por pago anticipado.
- ✓ No hay cargos por mora.
- ✓ Los préstamos son de interés simple.
- ✓ Los préstamos tienen opciones de pago convenientes.

## Desglose de uso de Prestamos



(1) Cifras al 31 de diciembre de 2020.

# Consideraciones Clave de CFG

## Financiera No-Bancaria Líder

### Nuestros Clientes

En general, nuestros clientes tienen estabilidad en su empleo y residencia



**19 AÑOS**

En la misma residencia



**65%**

Propietarios



**\$1,247**

Ingreso mensual promedio



**69%**

Tiempo en el trabajo  
+5 años

### CFG brinda soluciones responsables

- ✓ Nuestros clientes han tenido algunas dificultades financieras en el pasado y valoran nuestra capacidad para atenderlos.
- ✓ Con pagos mensuales accesible CFG ofrece soluciones de crédito responsable.

**El cliente promedio tiene 48 años, +10 años en su trabajo actual y un pago mensual de \$183.**

(1) Cifras al 31 de diciembre de 2020.



# Consideraciones Clave de CFG

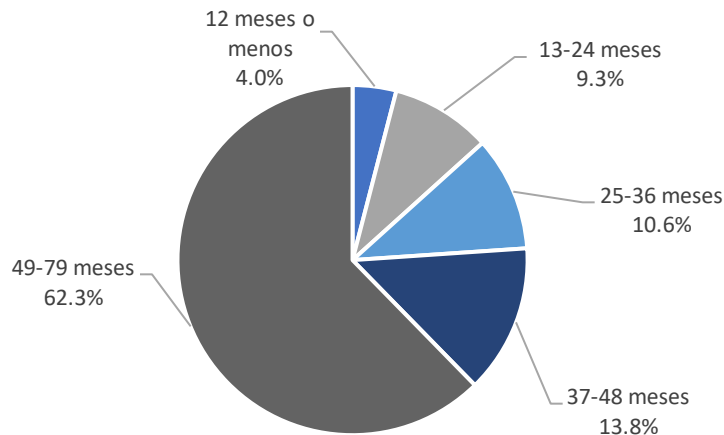
## Descripción del Producto

El producto de préstamo de CFG está diseñado para satisfacer las necesidades de sus clientes y su proceso de originación considera la capacidad de pago de cada cliente.

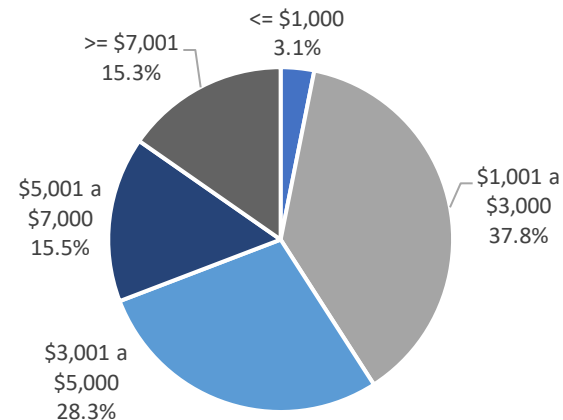
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
Tamaños de préstamos flexibles	Mayor duración para reducir el pago mensual.	Estructura de préstamo transparente	Tasa ajustada al riesgo	El cliente puede recibir el desembolso el mismo día
El saldo del préstamo original varía de \$205 a \$18,584 <sup>(1)</sup>	Vencimientos hasta 79 meses inclusive <sup>(1) (2)</sup>	Préstamos de interés simple con pagos mensuales iguales	Permite que los clientes realicen pagos accesibles con ingresos discretionales	El promedio del desembolso es de tres horas desde el momento en que el cliente es atendido
Balance original promedio de \$4,439 <sup>(1)</sup>	Media ponderada del plazo original de 59 meses <sup>(1)</sup>	Sin penalizaciones por pago anticipado		
Tamaño	Plazo	Cuota	Interés	Desembolsos de préstamos

## Desglose de Plazos <sup>3</sup>

Promedio Ponderado: 59 meses



## Desglose de Montos <sup>3</sup>



(1) Promedios para el Grupo al 31 de diciembre de 2020.

(2) CFG permite vencimientos de hasta 79 meses en Panamá.

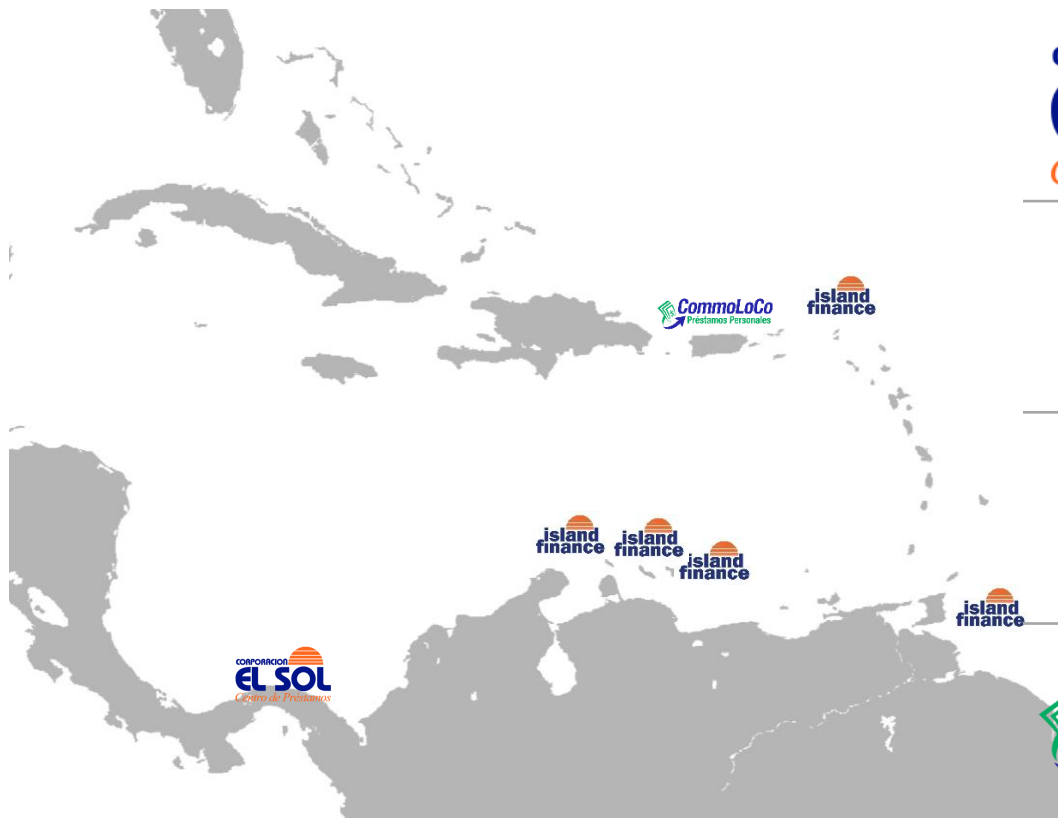
(3) En la originación, para los 12 meses culminados el 31 de diciembre de 2020.

# Consideraciones Clave de CFG

## Huella en Panamá y el Caribe

CFG es la financiera no-bancaria líder de prestamos al consumidor en Panamá, el Caribe Holandés y Trinidad y Tobago

- CFG Brinda servicios en seis países (excluyendo Puerto Rico), los cuales tienen una población total de 6 millones y PIB de \$64 mil millones.



- Panamá
- \$185MM, 40.2%, de la cartera
- 35 localizaciones
- 574 colaboradores



- Caribe Holandés: Aruba, Bonaire, Curaçao, Sint Maarten
- \$145MM, 31.6%, de la cartera
- 11 localizaciones
- 166 colaboradores



- Trinidad & Tobago
- \$128MM, 27.8% de la cartera
- 23 localizaciones
- 289 colaboradores




- Puerto Rico
- \$1.4MM, 0.3% de la cartera
- 1 localización
- 4 colaboradores

(1) Cifras al 31 de diciembre de 2020.

- ✓ **Consideraciones Clave CFG Partners (CFG)**
- ✓ **Consideraciones Clave Financiera El Sol (FES)**
- COVID-19
- Track Record Financiero
- Apéndice

# Consideraciones Clave de FES

## Resumen Ejecutivo

Historia y Ubicaciones		Panamá
Marca		
Año Establecida		1985
Población (en millones)		4.3
PIB (en millones)		35.7
Moneda		USD
Rating Soberano		BBB (S&P)
# Ubicaciones		35
# Colaboradores		574
	Sucursales	194
	Soporte	94
	Unidad Centralizada de Analisis de Credito	33
	Unidad Centralizada de Cobros	186
	Recuperación	67
Cliente Promedio		
Monto		\$3,597
Plazo		62
Edad		46
Años en trabajo		9
Cuota Mensual		\$166

(1) Cifras al 31 de diciembre de 2020.

# Consideraciones Clave de FES

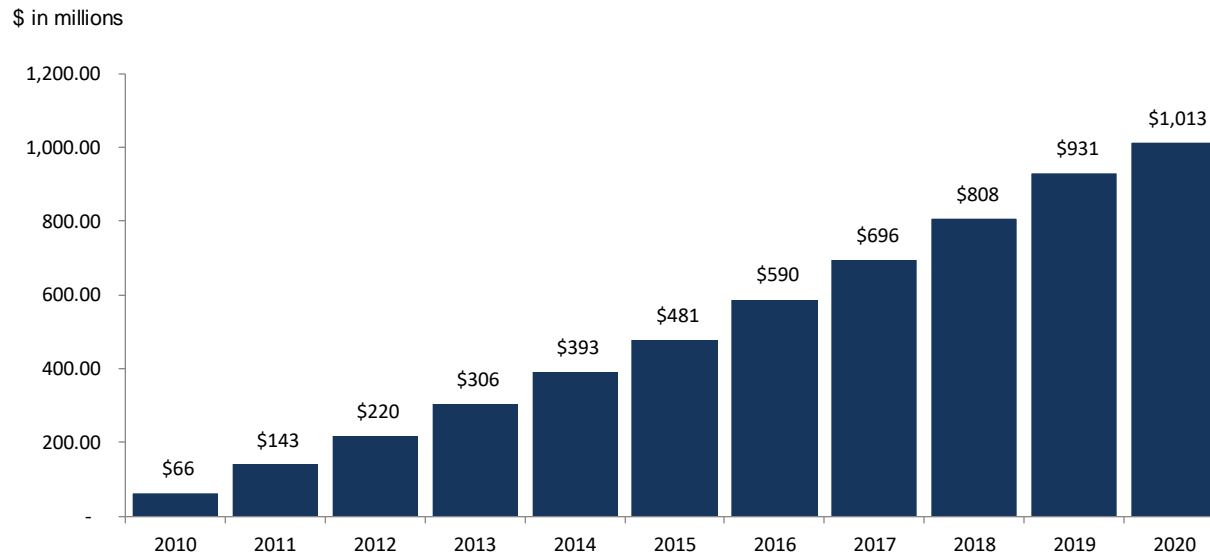
## Financiera No-Bancaria Líder

**>\$1B** Originaciones acumuladas<sup>1</sup>

**51k** Cuentas de clientes actuales

**279k** Clientes atendidos<sup>1</sup>

### Originaciones acumuladas desde 2010



(1) Cifras de 2010 al 31 de diciembre de 2020.

# Giro del Negocio

## Tipo de Clientes

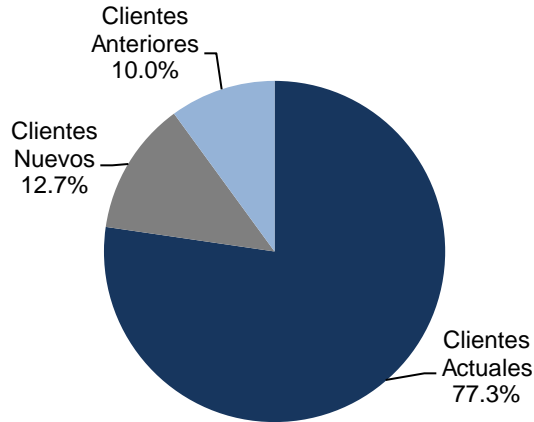
Relación De Largo Plazo con Clientela



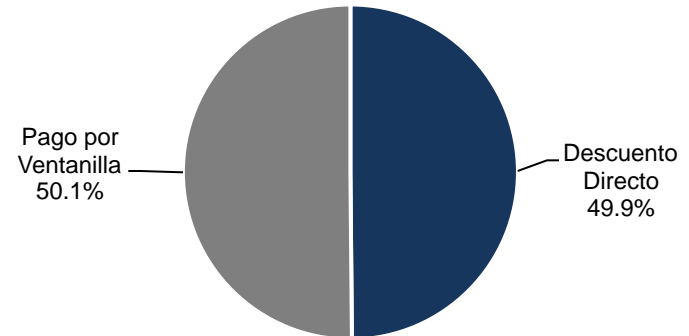
- ✓ Mejor monitoreo de historiales de crédito y solvencia
- ✓ Reduce el riesgo de crédito
- ✓ Genera clientela leal y frecuente

- A** Clientes Actuales: Individuos que tienen un préstamo activo con CFG y originan un nuevo préstamo ya sea por el monto del préstamo original o por un monto mayor.
- B** Clientes Nuevos: Individuos que nunca antes han tenido un préstamo con CFG.
- C** Clientes Anteriores: Individuos que han repagado su préstamo anterior y ahora están solicitando un nuevo préstamo.

## Desembolso por Tipo de Cliente <sup>1</sup>



## Distribución de Principal por Tipo de Pago <sup>2</sup>

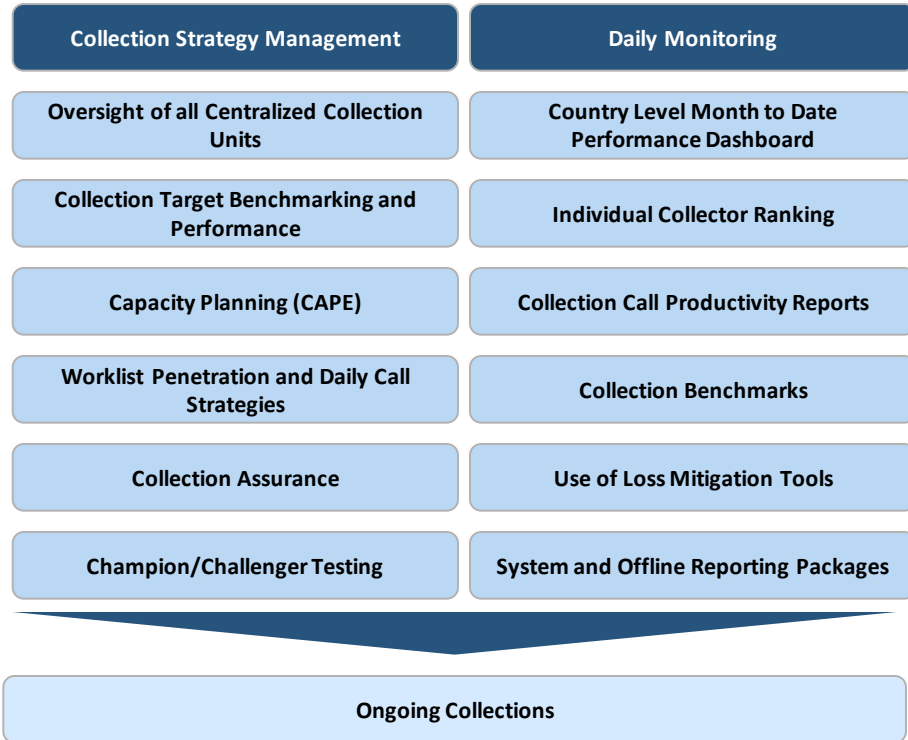


(1) En la originación, para los 12 meses culminados el 31 de diciembre de 2020.

(2) Porcentaje de Cartera.

# Seguimiento y Cobros

## Estrategia de Unidad de Cobros



## Resumen de Política de Cobros

- En Panamá, CFG opera una Unidad de Cobranza Centralizada específica para el país ("UCC"), que se enfoca únicamente en cobranzas de préstamos morosos activos. Vale mencionar que el Emisor cumple con los más altos estándares éticos y morales en todo el proceso de servicio y cobro de sus préstamos.
- Existen colaboradores con responsabilidades exclusivas de llevar a cabo la gestión de cobros, el monitoreo de la productividad de las llamadas y el establecimiento de estrategias de cobranza.
- El personal de cobros es compensado a través de una estructura de salario base, más pagos de incentivo por cumplir con las metas de cobros.
- Gestión de la estrategia de cobro:
  - Supervisión cercana de todas las unidades de cobro centralizadas.
  - Seguimiento diario de metas de cobros por unidad.
  - Planeamiento de la capacidad de cobros y sistema de prioridades.
  - Penetración de la lista de trabajo y estrategias de llamadas diarias.
  - Pruebas de desafío de cobros, con beneficios para ganadores por unidad.
  - Panel de rendimiento diario acumulado a través del mes.

Payments Past Due	0	1	2	3	4	5	6	7
Delinquency Bucket	Current	1PPD	2PPD	3PPD	4PPD	5PPD	6PPD	Charge -Off



# Giro del Negocio

## Fuentes de Fondo

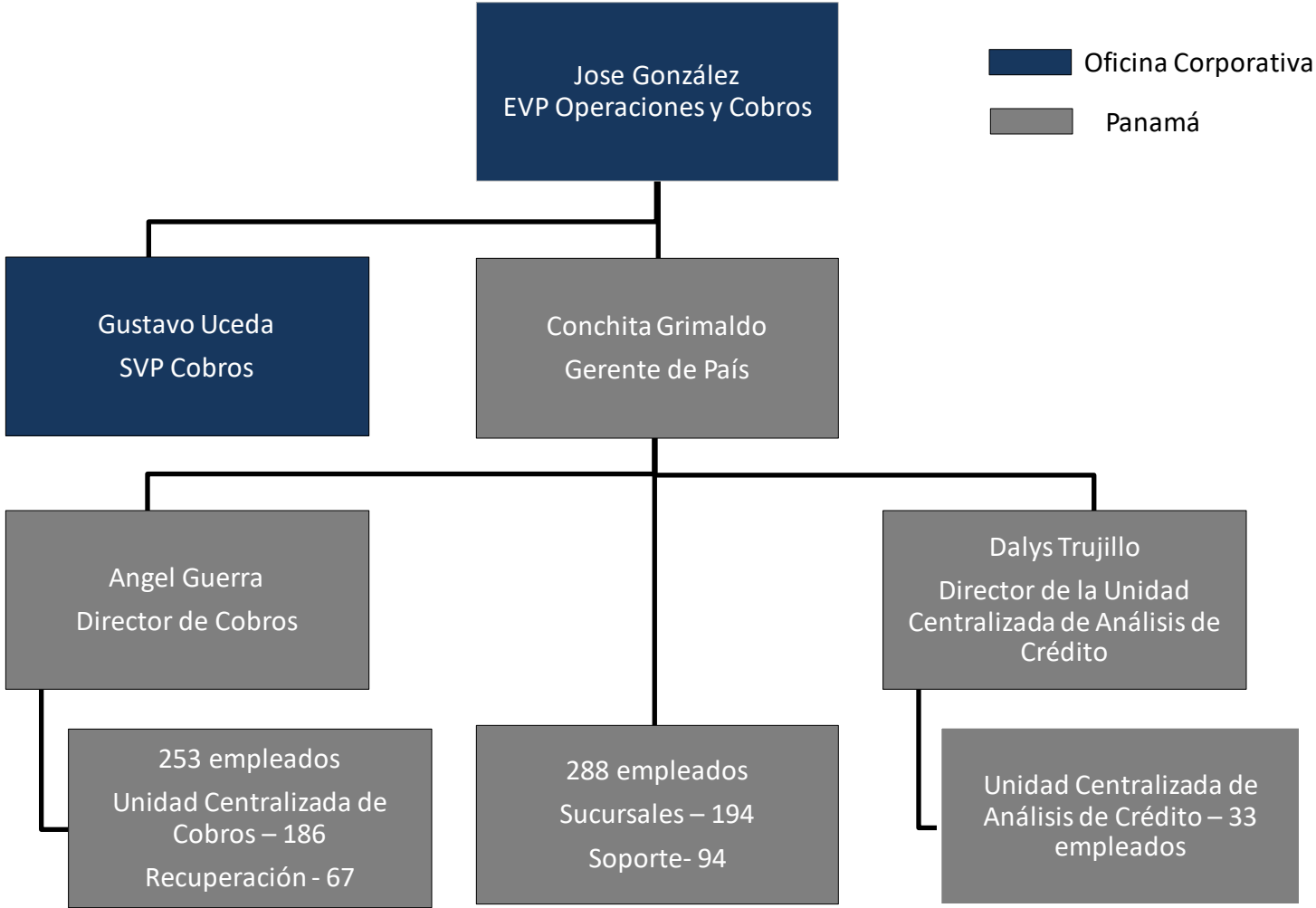
---

- FES se financia principalmente mediante un préstamo revolving entre compañías de \$114.7 millones con CFG Investment Limited, el emisor de las notas Titularizadas (144a).
    - El deudor del préstamo renovable es CFG Investments Panama, S.R.L., una subsidiaria de propósito especial de FES.
  
  - La Línea de Crédito Revolving de \$60 millones de CFG se puede utilizar para financiar las necesidades de flujo de efectivo operativo de FES.
    - El Sol puede pedir prestado directamente, o pedir prestado a CFG Holdings Ltd., sobre una base inter-compañía.
    - En la actualidad, FES tiene una cuenta por cobrar inter-compañía neta: cualquier incremento en los préstamos de CFG Holdings Ltd. disminuiría la cuenta por cobrar pendiente neta.
1. \$25 million Serie A de Bonos Corporativos (Panamá)
- Usada para financiar el repago de la facilidad proporcionada por Prival Bank en noviembre 2018 para apoyar la adquisición de CFG por un consorcio de inversores liderados por BayBoston Managers.
  - La emisión de bonos también mejorará la estructura de financiamiento de FES a través de la diversificación y el alargamiento del plazo.



# Consideraciones Clave de FES

## Estructura Organizacional



- ✓ **Consideraciones Clave CFG Partners (CFG)**
- ✓ **Consideraciones Clave Financiera El Sol (FES)**
- ✓ **COVID-19**
- Track Record Financiero
- Apéndice

# COVID-19

## Plan de Pandemia

- Como respuesta a la pandemia del COVID-19, CFG ha adoptado un Plan de Pandemia. El Plan nombra un equipo de supervisión compuesto por el equipo de liderazgo de la empresa y el Presidente de la Junta Directiva. El objetivo es crear un foro para permitir el monitoreo de la pandemia y establecer acciones apropiadas a los riesgos para el negocio, a medida que surgen. Todas las áreas funcionales del negocio están cubiertas por el Plan, lo cual facilita coordinar las respuestas bajo la dirección de este equipo de supervisión.
- Algunas de las iniciativas implementadas en Panamá incluyen:
  - **Políticas de créditos mas conservadoras**: Al inicio de COVID-19, CFG endureció la política crediticia para enfocarse en los clientes actuales de la más alta calidad. A medida que nuestros mercados continúan reabriendo, hemos revertido gradualmente nuestra política de crédito a pre-COVID.
  - **Condiciones de trabajo**: Protocolo de salud e higiene para nuestros empleados y clientes que visitan nuestras tiendas.
  - **Ahorro de gastos**: Implementación de plan de reducción de gastos operacionales en más de 5 millones.
  - **Moratoria**: Las acciones gubernamentales en Panamá han exigido a CFG que conceda moratorias sobre cobros a un segmento de la cartera donde el pago se hizo difícil o prácticamente imposible (más información en la página siguiente).

# COVID-19

## Ley No. 156 de 30 de Junio de 2020

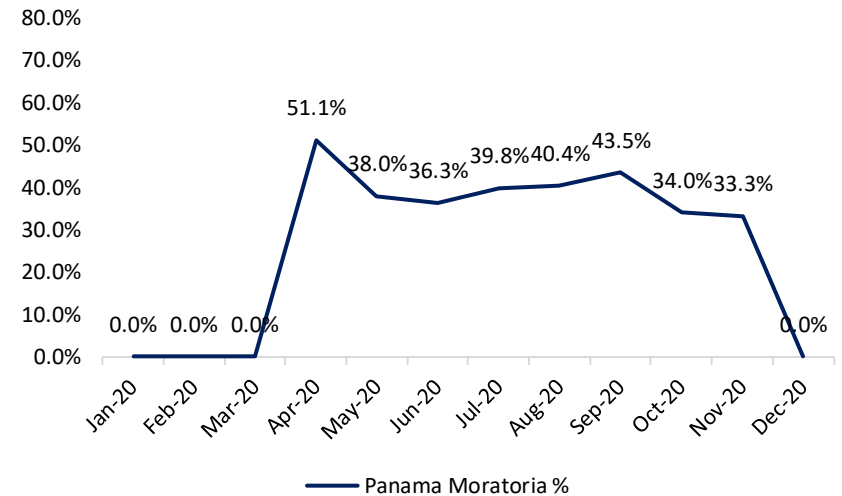
- En respuesta a COVID-19, FES ha otorgado moratoria aquellos clientes que han sido impactados por la pandemia.
- El Presidente de Panamá firmo Ley 156 del 30 de junio de 2020, efectiva el 1 de julio de 2020 (Ley 156), que estableció que los bancos y financieras tienen que ofrecer moratoria a sus clientes impactados por la pandemia hasta el 31 de diciembre del 2020.
- En enero de 2021, se presentó ante la Asamblea Nacional de Panamá el proyecto de ley 490 para discusión en primer debate. Este proyecto de ley propone la imposición de una nueva prórroga del plazo en relación con la moratoria otorgada en virtud de la Ley 156 de 30 de junio de 2020, que expirará inicialmente el 31 de diciembre de 2020, y que ahora se prorrogará hasta el 30 de junio de 2021.
  - El resultado final de la propuesta no es seguro en este momento, pero basado en la experiencia previa en relación con el proceso de aprobación legislativa de la Ley 156 y el actual estatus de pandemia COVID-19 en Panamá, existe una probabilidad de que este proyecto de ley u otros proyectos similares de alivio para consumidores sea aprobado.
  - Los requisitos para que los consumidores califiquen para las moratorias en virtud de la Ley 156 se perfilan que sigan siendo los mismos según expuestos en este proyecto de ley.

# COVID-19

## Ley No. 156 de 30 de Junio de 2020

- Actualmente el 33% de la cartera en Panamá se encuentra en moratoria. Durante el período de moratoria las cuentas continúan acumulando intereses y las cuentas no avanzan en delincuencia.
- El 1 de enero del 2021 se inicia un programa de refinanciamiento, reestructuración y/o acuerdo de pago para clientes acogidos al programa de moratoria acorde a la ley 156:
  - **Refinanciar** aquellos clientes en moratoria que satisfacen los requisitos de nuestra política de crédito;
  - **Reestructurar** aquellos clientes en moratoria que no califican para un préstamo nuevo con nuevos términos que acomodan tasa de interés y plazo del préstamo.

## FES - % de cartera en Moratoria<sup>1</sup>



Nota: El 0% de moratoria en diciembre 2020 debe al no pago de cuentas en diciembre según la ley en Panamá.

# COVID-19

## Estrategias de negocios Post Pandemia

- Creación de programa “Customer Online Account” para mejorar la eficiencia de ventas digitales.
- Aplicación móvil para que los clientes puedan originar y pagar sus préstamos de forma digital.
- Mejorar el canal de comunicación con clientes usando WhatsApp, Facebook, Instagram y Twitter.
- Estrategia para mejorar los canales de pago incluyendo nuevos códigos de empleo.
- Nueva plataforma de inteligencia de clientes para captar data y segmentar programas de ventas y campañas de mercadeo de forma más eficiente.

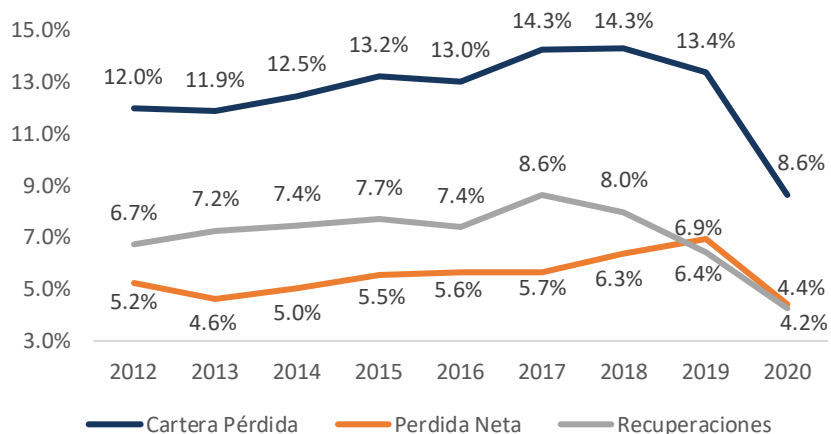
- ✓ **Consideraciones Clave CFG Partners (CFG)**
- ✓ **Consideraciones Clave Financiera El Sol (FES)**
- ✓ **COVID-19**
- ✓ **Track Record Financiero**
- **Apéndice**

# Track Record Financiero

## Crecimiento Consistente de Cartera

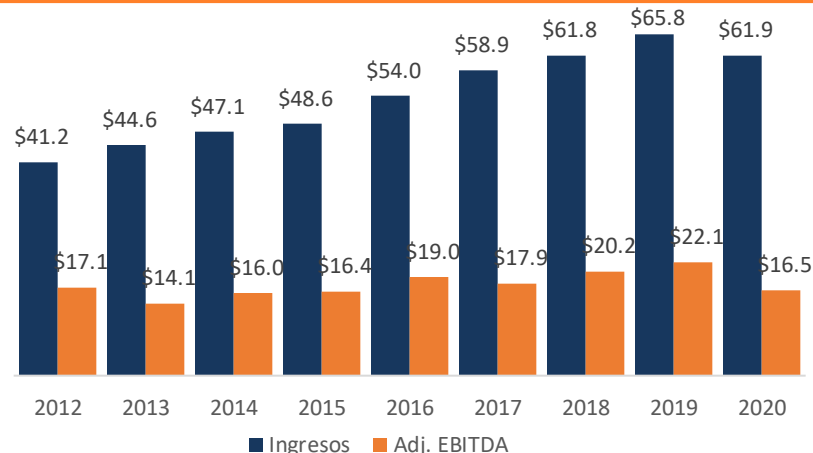
- FES ha demostrado una evolución constante en términos de rentabilidad y comportamiento de cartera.
- Durante el 2020, a consecuencia del COVID-19, FES tuvo una leve contracción en rentabilidad debido al aumento de provisión de pérdidas en préstamos.

## Activos de Calidad Estable

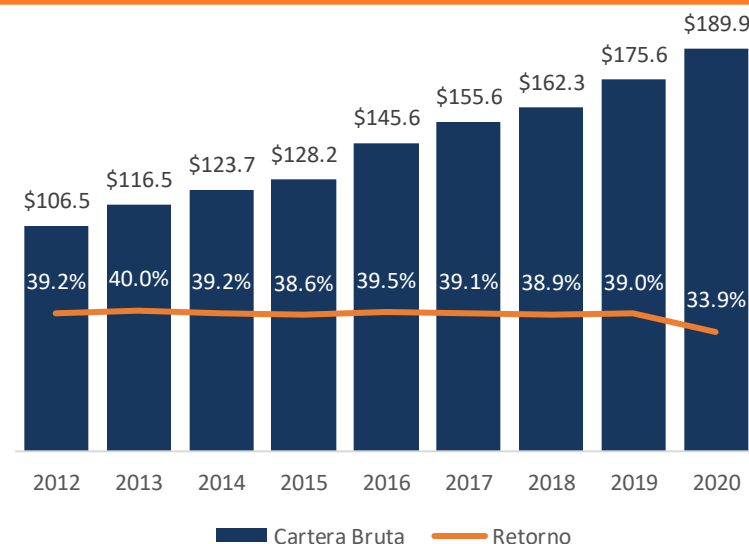


Nota: Las pérdidas en 2020 están afectadas por la moratoria impuesta por ley.

## Ingresos y EBITDA<sup>1</sup> Ajustado (\$mm)



## Crecimiento de Cartera y Retorno (\$mm)



(1) Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation & Amortization



# Track Record Financiero

## Balance Financiero

\* Source - Audited Financial Statements

<i>Balance General</i>	2016*	2017*	2018*	2019*	2020
<b><i>Activos</i></b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,064,521	5,551,617	3,077,010	5,794,535	5,394,868
Efectivo restringido	910,696	1,001,864	1,135,886	1,323,744	1,438,795
Préstamos por cobrar, neto de provisiones	131,469,717	138,452,880	139,451,027	150,022,238	146,727,675
Automóvil, mobiliario, equipo y mejoras	875,913	1,397,685	1,989,754	2,004,207	1,742,490
Impuesto pagado por anticipado	-	1,618,263	4,559,862	1,552,690	391,856
Activos por impuestos diferidos	3,610,236	4,362,867	5,721,515	7,946,702	10,870,977
Cuentas por cobrar a compañía relacionada	1,471,588	69,676,588	49,916,008	53,692,990	53,675,183
Activo por derecho de uso	-	-	-	9,623,531	5,928,921
Otros activos	657,028	461,117	930,167	810,086	471,085
<b>Total de activos</b>	<b>141,059,699</b>	<b>222,522,881</b>	<b>206,781,229</b>	<b>232,770,722</b>	<b>226,641,850</b>
<b><i>Pasivos y Patrimonio</i></b>					
Cuentas por pagar	298,757	413,200	707,074	5,597,626	5,188,986
Préstamos por pagar	-	-	25,000,000	24,513,472	24,599,278
Otros pasivos	3,477,839	3,810,999	4,435,375	-	-
Primas de seguros por pagar	2,874,367	3,689,439	5,001,234	9,240,030	8,106,037
Préstamo por pagar compañía relacionada	40,728,781	117,863,356	115,604,834	125,222,815	123,200,685
Pasivo de arrendamiento	-	-	-	10,015,065	6,549,226
Impuesto sobre la renta por pagar	1,045,606	-	-	24,418	1,082,252
<b>Total de pasivos</b>	<b>48,425,350</b>	<b>125,776,994</b>	<b>150,748,517</b>	<b>174,613,427</b>	<b>168,726,464</b>
<b><i>Patrimonio</i></b>					
Acciones comunes	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000
Capital adicional pagado	28,192,726	28,192,726	28,192,726	28,192,726	28,192,726
Ganancias acumuladas	64,291,623	68,403,161	27,689,986	29,814,569	29,572,660
<b>Total de patrimonio</b>	<b>92,634,349</b>	<b>96,745,887</b>	<b>56,032,712</b>	<b>58,157,295</b>	<b>57,915,386</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>141,059,699</b>	<b>222,522,881</b>	<b>206,781,229</b>	<b>232,770,722</b>	<b>226,641,850</b>

# Track Record Financiero

## Utilidades

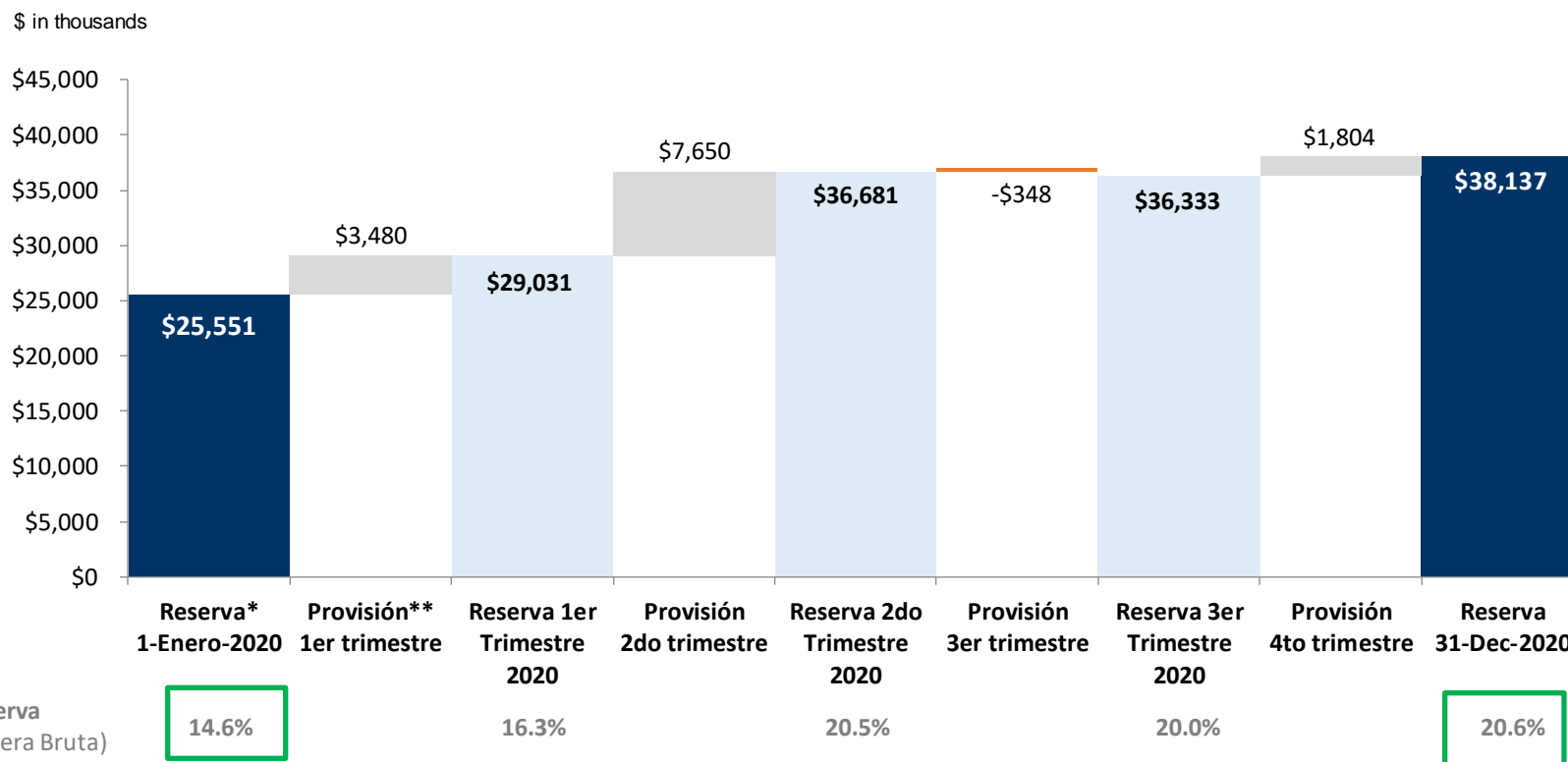
\* Source - Audited Financial Statements

<i>Estado de Resultados</i>	2016*	2017*	2018*	2019*	2020
<b><i>Ingresos</i></b>					
Ingresos por intereses y comisiones	54,049,035	58,941,581	61,787,312	65,811,450	61,920,488
Total Otros Ingresos	597,519	1,500,092	1,592,574	1,239,713	1,418,733
<b>Total de ingresos</b>	<b>54,646,554</b>	<b>60,441,673</b>	<b>63,379,886</b>	<b>67,051,163</b>	<b>63,339,221</b>
<b><i>Gastos</i></b>					
Gastos por intereses	5,532,411	7,153,323	12,880,230	16,770,357	14,968,809
Gastos generales y administrativos	24,132,676	31,109,790	33,968,038	32,952,810	28,487,818
<b>Total de gastos (excluyendo Provision)</b>	<b>29,665,087</b>	<b>38,263,113</b>	<b>46,848,268</b>	<b>49,723,167</b>	<b>43,456,627</b>
<b>Ingresos netos Pre-Provision para perdidas</b>	<b>24,981,467</b>	<b>22,178,560</b>	<b>16,531,619</b>	<b>17,327,996</b>	<b>19,882,594</b>
Provisión para pérdidas en préstamos	11,618,741	15,902,366	13,393,113	13,496,299	20,288,894
<b>Ganancia antes del impuesto</b>	<b>13,362,726</b>	<b>6,276,194</b>	<b>3,138,506</b>	<b>3,831,697</b>	<b>(406,300)</b>
Gasto de impuesto	3,529,341	1,670,459	1,171,271	1,695,876	(389,443)
<b>Ganancia del año</b>	<b>9,833,385</b>	<b>4,605,735</b>	<b>1,967,235</b>	<b>2,135,821</b>	<b>(16,857)</b>
Depreciación y Amortización	182,745	321,737	438,407	647,971	683,710
<b>EBITDA</b>	<b>19,077,882</b>	<b>13,751,254</b>	<b>16,457,143</b>	<b>21,250,025</b>	<b>15,246,219</b>
Margen EBITDA	34.91%	22.75%	25.97%	31.69%	24.07%

# Track Record Financiero

## Gráfico de Reserva

- Debido a Covid-19 FES ha incrementado la Reserva durante el 2020 por \$12.6 millones que representa un incremento del 49% comparado al año anterior.



- ✓ **Consideraciones Clave CFG Partners (CFG)**
- ✓ **Consideraciones Clave Financiera El Sol (FES)**
- ✓ **COVID-19**
- ✓ **Track Record Financiero**
- **Apéndice**

# Regulaciones

- CFG está sujeta a regulaciones locales en los mercados en los que opera.
- FES está sujeta a la regulación y supervisión del Ministerio de Comercio e Industria y la Autoridad de Protección al Consumidor y Defensa de la Competencia.
- La Compañía cree que tiene una buena relación de trabajo con sus reguladores.
- FES no está sujeta a ninguna sanción reglamentaria y cree que tiene un sólido historial de cumplimiento.
- La regulación clave en Panamá se resume en la siguiente tabla:

Mercado	Regulador	Políticas
Panamá	<ul style="list-style-type: none"><li>• Ministerio de Comercio y Industria</li><li>• Autoridad de Protección al Consumidor y Defensa de la Competencia</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• No hay restricción al monto o plazo del préstamo</li><li>• No hay límites de tasa de interés</li><li>• La Ley 64, que se introdujo en 1961, requiere que las deducciones de la nómina para pagos de préstamos no hipotecarios se suspendan durante el mes de diciembre, pero los intereses se acumulan.</li><li>• La Ley 23, que se introdujo en abril de 2015, establece nuevos procedimientos para protegerse contra el lavado de dinero, que es una preocupación importante en Panamá.</li></ul>

# Apéndice

## Perfil Ejecutivos Senior

President & Chief Executive Officer	Chief Financial Officer	Executive VP of Strategic Profitability Mgmt. Group	Chief Credit Risk Officer	Executive VP of Branch Operations & Collections	SVP of Corporate Development & Investor Relations
<i>Oriol ha sido presidente y director ejecutivo de CFG y se ha desempeñado en el directorio de la compañía desde 2006 y ha estado con la compañía y sus predecesores durante 18 años y anteriormente dirigió un negocio de financiamiento de consumo de \$750 millones en nombre de Wells Fargo.</i>	<i>Ken se unió a CFG en enero de 2019 desde Santander, Estados Unidos, donde recientemente se desempeñó como Director de Contabilidad y Ejecutivo de Finanzas.</i>	<i>José se ha desempeñado como Vicepresidente Ejecutivo de la Compañía del Grupo de Gestión de la Rentabilidad Estratégica desde enero de 2019. Anteriormente, José ocupó diversos cargos directivos y ejecutivos y ha estado con la Compañía o sus antecesores durante 25 años.</i>	<i>Nathan aporta más de 18 años de experiencia en la industria de financiamiento de consumo. Anteriormente, ocupó el cargo de Director de Riesgos de Skopos Financial en el espacio de automóviles de alto riesgo de los EE. UU.</i>	<i>José se ha desempeñado como Vicepresidente Ejecutivo de Sucursales y Cobros de Sucursales desde diciembre de 2006 y ha estado con la Compañía y sus predecesores durante 33 años.</i>	<i>Eduardo se unió a CFG en el 2019. Antes de unirse al grupo de CFG, el era parte del grupo de inversionistas que adquirió la compañía en el 2018 y era miembro de la junta de directores. Anteriormente, Eduardo trabajo por mas de 10 años en Amzak Capital Management y comenzó su carrera como analista de inversiones bancarias.</i>
<b>Oriol Segarra</b>	<b>Ken Goldman</b>	<b>José Figueroa</b>	<b>Nathan Staples</b>	<b>José González</b>	<b>Eduardo Arguello</b>

# Apéndice

## Perfil Ejecutivos Senior

Chief Information Officer	VP General Counsel	Chief Administration Officer	Executive VP Operations Support	Senior Vice President of Collections
<p>Jorge se unió a CFG en noviembre de 2015 y tiene más de 25 años de experiencia. Anteriormente se desempeñó en varios puestos de tecnología en John Alden, SunGard, American Bankers Insurance, Dow Chemical, Terremark Worldwide y BUPA en todo el mundo.</p>	<p>Joel se ha desempeñado como Asesor Jurídico y Secretario de la Compañía desde febrero de 2012. Desde marzo de 2011 hasta febrero de 2012, el Sr. Eliza se desempeñó como Secretario Auxiliar de Asuntos Jurídicos en el Departamento del Tesoro de Puerto Rico y de febrero de 2009 a marzo de 2011 como Asesor Jurídico General de la Autoridad de Edificios Públicos. Anteriormente Practicó litigios de seguros en el bufete de abogados Otero y López.</p>	<p>Zamari se ha desempeñado como Principal Oficial Administrativo desde noviembre de 2007, estando con la compañía y sus predecesores por 20 años en varios roles relacionados a Estrategia &amp; Desarrollo Corporativo, Mercadeo, Desarrollo de Negocio en Sucursales, Incentivos, Facilidades y Recursos Humanos. Anterior a ésto, la Sra. López trabajó en First Bank Puerto Rico para un total de 30 años de experiencia combinada en el sector de negocios financiero</p>	<p>Laura se ha desempeñado como Vicepresidente Senior de Soporte de Operaciones de la Compañía desde diciembre de 2012 y ha estado con la Compañía o sus predecesores por 14 años. Antes de CFG, la Sra. Tirado trabajó para General Electric como aprendiz de gestión de ventas y operaciones, administradora web y cinturón negro six sigma.</p>	<p>Gustavo se ha desempeñado como Vicepresidente Senior de Cobros de la compañía desde diciembre de 2015, Vicepresidente de Cobros desde 2011 y director de cobros desde 2008. Anteriormente, trabajó en riesgo de crédito y ocupó diversos cargos gerenciales en las divisiones de Wells Fargo Financial en Estados Unidos y América Latina.</p>
<b>Jorge Bandin</b>	<b>Joel Eliza, Esq.</b>	<b>Zamari López</b>	<b>Laura Tirado</b>	<b>Gustavo Uceda</b>

# Apéndice

## Perfil Ejecutivos Senior

Country Manager	Director of Collections	Director of Centralized Loans Analysis Office
<p><i>Conchita lleva 21 años en la empresa. Conchita ha tenido muchos roles, como Representante de Ventas, Gerente de Sucursal, Gerente de Distrito, Gerente de Operaciones y ahora es el Vicepresidente de País.</i></p>	<p><i>Angel se ha desempeñado como Director de la Unidad de Colecciones Centralizadas (CCU) desde 2010 y anteriormente fue el Gerente del Distrito de Panamá desde 2002 hasta 2009. Ha estado con la compañía durante 31 años.</i></p>	<p><i>Dalys Trujillo se ha desempeñado como Directora de CLAO (Oficina Centralizada de Análisis de Préstamos) desde julio de 2008 y ha estado en la compañía durante 28 años. Anteriormente ocupó diferentes cargos hasta el Director de Operaciones.</i></p>
<b>Conchita Grimaldo</b>	<b>Angel Guerra</b>	<b>Dalys Trujillo</b>

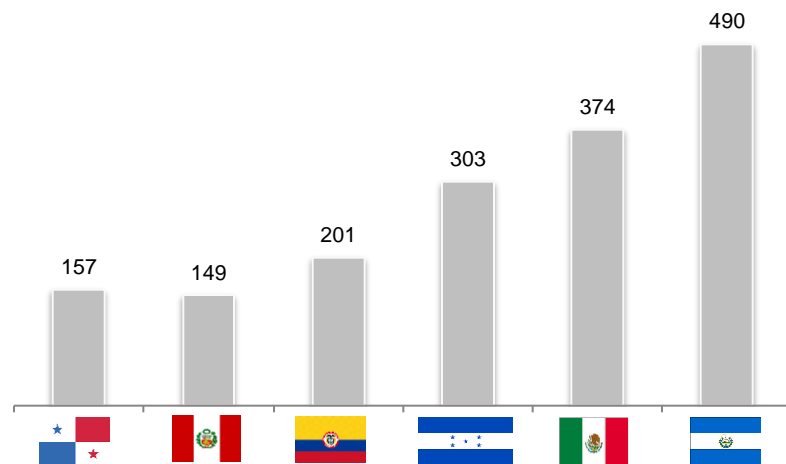


# Apéndice

## Resumen Macroeconómico Panamá

- Panamá actualmente es la segunda economía de más rápido crecimiento en América Latina con perspectivas de crecimiento constante.
- Inflación de las más bajas de Latinoamérica.
- El balance macroeconómico positivo se complementa con una inflación moderada, que en los últimos cinco años ha tenido un promedio de 0.4%.
- Economía dolarizada, atractiva para los inversores de largo plazo y no esta expuesta a riesgo de FX.

## Riesgo País (EMBI+)



Fuente: JP Morgan.

## Datos Sobresalientes

	2018	2019	2020
Población (Millones)	4.2	4.3	4.3
Crecimiento PIB (%)	1.7	1.7	1.6
PIB Nominal (US\$ Billones)	65.1	66.3	55.8
PIB Nominal per Capita (US\$)	15,575	15,614	12,940
Desempleo (%)	6.0	6.9	20.0

## Rating Panamá y Latam

	Panamá	Costa Rica	México	Honduras	Ecuador	Uruguay
Moody's	Baa1	B2	Baa1	B3	B1	Baa2
S&P Global Ratings	BBB	B	BBB	B-	BB-	BBB-
Fitch Ratings	BBB	B	BBB-	B-	BB	BBB-

Fuente: Moody's, S&P y Fitch Ratings.

prival