



Panamá Financiera, S.A.

Estados financieros por el año terminado el 31 de
diciembre de 2019 e Informe de los Auditores
Independientes del 22 de junio de 2020

Panamá Financiera, S.A.

Informe de los Auditores Independientes y Estados financieros 2019

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1- 2
Estado de situación financiera	3
Estado de ganancia o pérdida	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 33

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Junta Directiva
Panamá Financiera, S.A.
Panamá, República de Panamá

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Panamá Financiera, S.A.** (la Empresa) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, el estado de ganancia o pérdida, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Panamá Financiera, S.A. al 31 de diciembre de 2019, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Base para la Opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Empresa de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Panamá, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos de Énfasis

Llamamos la atención a la Nota 16 de los estados financieros, que describe la incertidumbre surgida por la posible afectación del COVID-19. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

Responsabilidades de la Administración y del Comité de Auditoría por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Empresa para continuar como negocio en marcha, revelar según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizar la base de contabilidad de negocio en marcha a menos que la Administración pretenda liquidar la Empresa o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los miembros del Comité de Auditoría son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Empresa.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las NIIFs siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios realizadas tomando en cuenta estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIIFs, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la contabilización de situaciones de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante con relación a eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad de la Empresa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que la Empresa deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno corporativo sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.



22 de junio de 2020

Panamá, República de Panamá

Panamá Financiera, S.A.

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

	Notas	2019	2018
Activos			
Efectivo		300	300
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		<u>2,538,903</u>	<u>4,246,320</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	7	<u>2,539,203</u>	<u>4,246,620</u>
Inversión en valores a costo amortizado		1,299,272	400,000
Préstamos por cobrar a costo amortizado, neto	8	54,287,533	47,647,654
Mobiliario y equipos de oficina, neto	9	24,638	20,583
Activo por derecho de uso	9.1	69,994	-
Activos varios:			
Intereses por cobrar		2,173,894	3,384,695
Depósito en garantía		5,000	5,000
Otros activos	10	<u>7,126</u>	<u>10,090</u>
Total de activos varios		<u>2,186,020</u>	<u>3,399,785</u>
Total de activos		<u>60,406,660</u>	<u>55,714,642</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Bonos por pagar	6.11	35,681,000	39,631,000
Valores comerciales negociables	12	2,300,000	3,057,000
Financiamiento recibido	13	1,350,000	1,500,000
Intereses por pagar		461,284	906,000
Otros pasivos	6,11		
Partes relacionadas		8,871,093	2,448,564
Otros pasivos		968,168	34,198
Pasivos por arrendamiento	9.1	<u>72,083</u>	<u>-</u>
Total de pasivos		<u>49,703,628</u>	<u>47,576,762</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	15	500,000	500,000
Utilidades no distribuidas		<u>10,203,032</u>	<u>7,637,880</u>
Total de patrimonio		<u>10,703,032</u>	<u>8,137,880</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>60,406,660</u>	<u>55,714,642</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

Panamá Financiera, S.A.

Estado de ganancia o pérdida por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

	Notas	2019	2018
Ingresos por intereses:			
Préstamos		8,108,650	7,480,138
Depósitos en bancos		160,782	92,309
Otros ingresos		40,222	3,022
Total de ingresos por intereses		<u>8,309,654</u>	<u>7,575,469</u>
Gastos financieros:			
Gastos de intereses		5,445,452	5,437,950
Intereses por alquiler	2	6,093	-
Provisión para préstamos incobrables		(299,951)	912,478
Ingresos financieros, netos		<u>3,158,060</u>	<u>1,225,041</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		227,500	103,703
Interés por alquiler	16	-	64,020
Honorarios y servicios profesionales		224,740	224,734
Hospedajes		9,076	4,533
Gastos de oficina		33,926	43,463
Impuestos		7,081	2,725
Amortización	10	8,367	9,078
Depreciación	9	70,099	12,436
Otros		12,119	2,970
Total de gastos generales y administrativos		<u>592,908</u>	<u>467,662</u>
Utilidad neta		<u>2,565,152</u>	<u>757,379</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

Panamá Financiera, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

	Notas	<u>Acciones comunes</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero de 2018		500,000	6,880,501	7,380,501
Utilidad neta		<u>-</u>	<u>757,379</u>	<u>757,379</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018		<u>500,000</u>	<u>7,637,880</u>	<u>8,137,880</u>
Ajuste de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018	2.1.1, 8			
Saldo al 1 de enero de 2019		<u>500,000</u>	<u>7,637,880</u>	<u>8,137,880</u>
Utilidad neta		<u>-</u>	<u>2,565,152</u>	<u>2,565,152</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	14	<u>500,000</u>	<u>10,203,032</u>	<u>10,703,032</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

Panamá Financiera, S.A.**Estado de flujos de efectivo
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**

(En balboas)

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		2,565,152	757,379
Ajuste por:			
Ingresos financieros		(8,309,654)	(7,575,469)
Gastos financieros		5,445,452	5,437,950
Provisión para préstamos incobrables	8	299,951	912,478
Depreciación de mobiliario y equipos de oficina	9	14,103	12,436
Depreciación de activos por derecho de uso	9.1	55,996	-
Amortización	10	8,367	9,078
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Préstamos por cobrar		(6,939,830)	5,991,776
Otros activos		(5,403)	(1,843)
Cuentas por pagar relacionadas		6,422,529	-
Otros pasivos		933,970	(1,414,419)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		9,520,455	6,234,817
Intereses pagados		(5,890,168)	(4,802,460)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>4,120,920</u>	<u>5,561,723</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Efectivo restringido	7	(23,250)	99,769
Adquisición de inversión en valores a costo amortizado		(899,272)	(400,000)
Por compra de mobiliario y equipos	9	(18,158)	(2,324)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(940,680)</u>	<u>(302,555)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de financiamiento recibido		(150,000)	(750,000)
Bonos emitidos		(3,950,000)	13,868,000
Bonos pagados		-	(3,884,000)
Pago por arrendamientos		(53,907)	-
Valores comerciales negociables		(757,000)	(12,414,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(4,910,907)</u>	<u>(3,180,000)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo		(1,730,667)	2,079,168
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	7	<u>4,219,870</u>	<u>2,140,702</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	7	<u>2,489,203</u>	<u>4,219,870</u>
Transacciones no monetarias en las actividades de inversión			
Activo por derecho de uso		69,994	-
Pasivo por arrendamiento		72,083	-
Bonos y VCN con plazo extendido		-	42,247,000

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 diciembre de 2019

(En balboas)

1. Información general

Panamá Financiera, S.A. (en adelante la “Empresa”) es una sociedad anónima constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá. La Empresa fue constituida el 21 de diciembre de 2011. Su actividad económica principal es dedicarse a recibir u otorgar préstamos, a comprar, vender, transferir, disponer, negociar, financiar, dar o tomar dinero en préstamos a personas o empresas en Panamá o en cualquier parte del mundo.

Las oficinas principales se encuentran ubicadas en Calle 50, PH Edificio Universal, local No.3.

La Empresa cuenta con una Licencia de Empresa Financiera otorgada por la Dirección General de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias para ejercer el negocio de financiera, mediante la Resolución No.226 del 14 de junio de 2012.

De acuerdo a lo establecido en la Ley No.42 del 23 de julio del 2001, por el Ministerio de Comercio e Industrias, la Empresa constituyó un capital por B/.500,000 como cumplimiento del capital mínimo requerido.

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Normas vigentes de manera obligatoria para el presente periodo

NIIF 16 – Arrendamientos

NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Introduce cambios significativos en la contabilidad del arrendatario al eliminar la distinción entre los arrendamientos operativos y financieros. En cambio, reconoce un activo de derecho de uso y un pasivo de arrendamiento en el inicio de todos los arrendamientos, a excepción de arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de bajo valor.

i. Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Empresa ha utilizado el recurso práctico disponible en la transición a la NIIF 16 para no reevaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento. Por consiguiente, la definición de un arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4 continuará aplicándose a los arrendamientos ingresados o modificados antes del 1 de enero de 2019.

La Empresa aplica la definición de arrendamiento establecida en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019 (ya sea arrendador o arrendatario en el contrato de arrendamiento).

ii. Impacto en la contabilidad del arrendatario

La NIIF 16 cambia la forma en que la Empresa contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17, que estaban fuera de balance.

Aplicando la NIIF 16, para todos los arrendamientos, la Empresa:

- a) Reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento;

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 diciembre de 2019

(En balboas)

- b) Reconoce la depreciación de los activos por derecho de uso e intereses sobre pasivos por arrendamiento en el estado de ganancia o pérdida; y
- c) Separa la cantidad total de efectivo pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e intereses (presentada dentro de las actividades operativas) en el estado de ganancia o pérdida.

Para arrendamientos a corto plazo (plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor (estableciendo políticas de bajo valor), la Empresa ha optado por reconocer un gasto de arrendamiento en línea recta según lo permitido por las NIIF 16. Este gasto se presenta dentro de otros gastos en el estado de ganancia o pérdida.

Estos expedientes prácticos, incluidos en la norma, solo son permitidos para el cálculo del impacto inicial; por lo que los requerimientos de la NIIF 16 son aplicados en su totalidad a los contratos que inician o fueron modificados después del 1 de enero de 2019.

Arrendamientos

(i) La Empresa como arrendatario

La Empresa ha adoptado la NIIF 16, cuya fecha de aplicación inicial es el 1 de enero de 2019. Como resultado de lo anterior, la Empresa ha cambiado sus políticas contables para los contratos de arrendamientos como se detalla en los párrafos siguientes.

La Empresa aplicó la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado en la NIIF 16(C8) (b2). Por esta razón, la información presentada al 31 de diciembre de 2018, no refleja los requisitos de la NIIF 16 y, por lo tanto, no es comparable a la información presentada para el 2019.

El activo que se arrienda es el local donde opera la Empresa. Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen diferentes características y condiciones.

La Empresa evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. Reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los que es el arrendatario, excepto los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Empresa reconoce los pagos del arrendamiento como un gasto operativo de forma lineal durante el plazo del arrendamiento, a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el que se consumen los beneficios económicos de los activos arrendados.

Como resultado del proceso de adopción, la Empresa reconoció al 1 de enero de 2019 un monto de B/.125,990 de activos por derecho de uso y por arrendamientos por pagar, clasificados anteriormente como arrendamientos operativos de acuerdo con la NIC 17.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no se puede determinar fácilmente, la Empresa usa su tasa de endeudamiento incremental.

En el proceso de adopción, los pasivos por arrendamiento fueron medidos al valor presente de los pagos remanentes, descontados a una tasa incremental de fondeo al 1 de enero de 2019. La tasa utilizada para

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 diciembre de 2019

(En balboas)

la implementación se basó en la curva (tasa) de Empresa, riesgo país, y la tasa libre de riesgo. La tasa promedio determinada por la Empresa fue de 6% anual.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros (se excluyen lo desembolsado antes o al inicio), descontados a la tasa de descuento de la Empresa.

El pasivo por arrendamiento se presenta como una línea separada en el estado de situación financiera. El cual es medido al costo amortizado utilizando el método de tasa efectiva. El pasivo por arrendamiento se mide posteriormente aumentando el importe en libros para reflejar los intereses sobre la obligación del arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el importe en libros para reflejar los cánones realizados.

Los activos por derecho de uso comprenden la medición inicial del pasivo de arrendamiento correspondiente, los pagos de arrendamiento realizados en el día de inicio o antes y cualquier costo directo inicial. Posteriormente se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

Cada vez que la Empresa incurre en una obligación por los costos de dismantelar y eliminar un activo arrendado, restaurar el sitio en el que se encuentra o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida bajo NIC 37. Los costos se incluyen en el activo de derecho de uso relacionado, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios.

Los activos por derecho de uso se deprecian durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Empresa espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso relacionado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso es presentado como una línea separada en el estado de situación financiera.

2.2 Normas e interpretaciones nuevas y/o revisadas, pero aún no son efectivas

3. Políticas de contabilidad significativas

Las principales políticas de contabilidad utilizadas en la elaboración de los estados financieros han sido las siguientes:

3.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

3.2 Base de presentación

Los estados financieros son preparados bajo el costo histórico.

3.3 Moneda funcional y de presentación

Los registros se llevan en balboas (B/.) y los estados financieros están expresados en esta moneda. El Balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el Dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el Dólar (US\$) norteamericano como moneda de curso legal.

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 diciembre de 2019 (En balboas)

3.4 Instrumentos financieros

Evaluación del modelo de negocio

El reconocimiento de los instrumentos financieros según el contexto de la NIIF 9, está determinado por el "modelo de negocio de la entidad". La evaluación inicial que se realiza a través de este modelo en los instrumentos financieros adquiridos por la Empresa, está basada en el objetivo particular que se posee sobre cada uno. Este objetivo es independiente de la "intención" (NIC 39) y además la Empresa puede tener más de un modelo de negocio para diferentes carteras. Por ello es posible poseer diferentes modelos de negocios a nivel de cartera.

La Empresa realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que el instrumento financiero se mantiene a nivel de cartera, ya que refleja la forma en que se administra el negocio y se proporciona información a la Administración.

La Empresa realiza una evaluación del modelo de negocio para los activos financieros estructurados a nivel de cartera. Esta estructura administrativa del negocio proporciona una mejor información a la Administración del desempeño. Este modelo evalúa lo siguiente:

Las políticas y objetivos de la Empresa para la cartera y el desempeño de las políticas en la práctica. Estas políticas van alineadas a la estrategia de la Administración, la cual se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, adecuar la duración de los activos financieros a la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;

- El riesgo que afecta al rendimiento del modelo de negocio y la gestión de dichos riesgos;
- La evaluación del desempeño de la cartera y la información suministrada a la Administración de la Empresa y
- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en períodos pasados, la razón de las ventas y sus expectativas sobre la futura actividad de ventas.

Evaluación de los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses (SPPI).

Para esta evaluación se entenderá como "principal" el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" es definido como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al capital pendiente durante un período de tiempo determinado, por otros riesgos y costos básicos de préstamo, así como el margen de utilidad. Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Empresa considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación del activo financiero que contiene un término contractual que podría cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al realizar la evaluación, la Empresa considera lo siguiente:

Eventos contingentes que cambiarían el monto y el calendario de pago; características de apalancamiento; prepago y términos de extensión; términos legales que limiten la reclamación de los flujos por parte de la Empresa; cambios en el entorno que podrían afectar el valor del dinero en el tiempo.

Medición inicial de los instrumentos financieros

La Empresa clasifica sus activos financieros según se midan luego de ser evaluados sobre la base del modelo de negocio de la Empresa para la gestión de los activos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros con su medición a su costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI) o al valor razonable con cambio en el resultado.

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 diciembre de 2019

(En balboas)

3.5 Activos financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: préstamos a costo amortizado e inversión en valores a costo amortizado. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial.

Inversión en valores a costo amortizado

Las inversiones en valores a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos los cuales la Administración de la Empresa tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento.

Los activos mantenidos hasta su vencimiento son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

Los activos financieros a costo amortizado representan inversiones en valores y préstamos cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. Estos instrumentos financieros se miden a costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, salvo: (a) aquellos que la Empresa intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales clasificados como negociables, y aquellos que la Empresa en su reconocimiento inicial designa al valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que la Empresa en su reconocimiento inicial designa como disponibles para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera substancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro.

Los préstamos son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

Relación contractual con las originadoras de crédito

Los créditos en su totalidad son originados por compañías especializadas dedicadas a este fin, la cual está formalizada mediante contratos de fecha que detallamos a continuación:

Corporación CFC, S.A.	26 de diciembre de 2011
Portcoll, S.A.	20 de noviembre de 2012
CFC Perú, S.A.	14 de abril de 2014
La Casa del Electrodoméstico Electro Éxito, S.A.	25 de febrero de 2014
Cresafe Cía. Ltda.	2 de septiembre de 2014
Inversiones Credi Fast Perú, S.A.C.	1 de abril de 2015
Empresa Administradora Autofacil, S.A.	4 de febrero de 2016
Instrans Ecuador, S.A.	20 de febrero de 2016
Quarterly Halo	22 de febrero de 2016

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 diciembre de 2019

(En balboas)

Entre las cláusulas más importantes de esta relación comercial se destacan las siguientes:

Garantías:

Las originadoras de crédito otorgan préstamos, los cuales se encuentran garantizados con garantía mobiliaria sobre los autos objeto del préstamo. Estas a su vez suscriben un contrato Marco de Cesión de Cartera, con Panamá Financiera, S.A., mediante el cual, se endosa a favor de Panamá Financiera, S.A., los pagarés a la orden y demás documentos originados en ventas a crédito, realizados por concesionarios de vehículos que han sido adquiridos por las originadoras de crédito, y que a su vez serán adquiridos por Panamá Financiera, S.A.

Gestión de cobro:

La Empresa originadora de crédito se obliga a realizar por cuenta de Panamá Financiera, S.A., las gestiones de cobranza normal extrajudicial de la cartera. Sin perjuicio de lo anterior, al ser la originadora de crédito la administradora de la cartera y encargada de la cobranza seguirá su proceso interno que mantiene para la recuperación de los valores. La originadora de crédito podrá utilizar toda la gestión de cobranza que esté a su alcance, utilizando cualquier medio o mecanismo de gestión, inclusive delegando a terceros la gestión de cobranza sin necesidad de pedir autorización a Panamá Financiera, S.A.

Dado el vencimiento contractual y que Panamá Financiera, S.A. deje de adquirir cartera, la originadora de crédito tiene la obligación de continuar con las previsiones respecto a la gestión de cobros hasta que los deudores de la cartera vigente hayan cancelado la totalidad de sus obligaciones económicas para con Panamá Financiera, S.A.

Pacto de retroventa:

La originadora de crédito asume la obligación de recomprar del comprador, la cartera que se encuentre en uno cualquiera de los siguientes casos específicos:

- (a) Cuyos deudores caigan eventualmente en mora de noventa (90) días calendario o más, en el pago de cualquier cuota o dividendo;
- (b) Cuyos deudores hayan fallecido, o sufrido algún siniestro que represente pérdida total del bien.

Incumplimientos:

En los casos que las originadoras de crédito injustificadamente incumpliese sus obligaciones de recompra, Panamá Financiera, S.A., podrá revocar la autorización de gestión de cobros de la cartera.

De acuerdo con las leyes locales se debe pagar un impuesto del 5% de transferencia al exterior que se genera en transferencias internacionales desde Ecuador a cualquier país. Esta situación ha ocasionado atrasos en los cobros de las carteras con los brokers lo cual ha impactado la provisión para préstamos incobrables. Panafinsa se encuentra en el proceso de identificar mecanismos genuinos que le permitan a los brokers enviar los cobros realizados a los clientes.

Baja de activos financieros

La Empresa da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado o cuando la Empresa ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a propiedad del activo a otra entidad. Si la Empresa no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, la Empresa reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si la Empresa retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Empresa continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 diciembre de 2019

(En balboas)

3.6 Valores comerciales negociables

Valores comerciales negociables, para determinar el valor razonable de estos instrumentos financieros se descontaron los flujos de efectivo a una tasa de interés actual del mercado.

3.7 Financiamientos

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son presentados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado de ganancia o pérdida durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

3.8 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Empresa

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

Baja en cuentas de pasivos financieros

La Empresa da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones de la Empresa se liquidan, cancelan o expiran.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitido por la Empresa se registran por el importe recibido, neto de los costos directos de emisión.

3.9 Ingreso y gastos por intereses

El ingreso y gastos por intereses son reconocidos en el estado de ganancia o pérdida bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses. El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo.

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

Una vez que un activo financiero ha sido ajustado como resultado de una pérdida por deterioro, el ingreso por interés se reconoce utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros para propósitos de determinar la pérdida por deterioro.

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 diciembre de 2019

(En balboas)

3.10 Ingreso por comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de tasa de interés efectiva. Las comisiones sobre préstamos a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

3.11 Deterioro de los activos financieros

La Empresa revisa su cartera de préstamos por cobrar por lo menos en una base mensual para determinar si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo por cobrar o cartera de préstamos por cobrar que deben ser reconocidas en los resultados del período.

La Pérdida Crediticia Esperada (ECL) se determina con base en el valor presente de la diferencia entre flujos de efectivo contractuales y flujos de efectivo esperados del instrumento (en el caso especial de productos como compromisos de préstamo, la Empresa asocia la expectativa de materialización del compromiso dentro de los flujos esperados). El monto de ECL es actualizado en cada fecha de presentación para reflejar los cambios en el riesgo de crédito de la cartera desde el reconocimiento inicial.

Asimismo, se propone una distinción y valoración de pérdida crediticia más detallada y acorde con el riesgo de crédito inherente de los instrumentos. De esta manera, una evaluación del perfil de riesgo de crédito del instrumento determina la clasificación de un instrumento en una etapa determinada, y consecuentemente un modelo de estimación de ECL específico:

Etapa 1: Instrumentos financieros que no se han deteriorado significativamente en su calidad de crédito desde su reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito al final del período de reporte. La ECL será reconocida sobre un horizonte temporal a 12 meses y los ingresos por intereses sobre el importe bruto en libros del activo.

Etapa 2: Instrumentos financieros que se han deteriorado de manera significativa desde su reconocimiento inicial (salvo que tengan un riesgo crediticio bajo al final del período informado) pero que no presentan evidencia objetiva de un evento de pérdida, incumplimiento o deterioro. La ECL se reconoce para el tiempo de vida del activo y los ingresos por intereses son igualmente calculados sobre el importe bruto en libros del activo.

Etapa 3: Instrumentos que tengan evidencia objetiva de deterioro en el período informado. La ECL se reconoce para el tiempo de vida del activo y los ingresos por intereses son calculados sobre el importe neto en libros del activo. En esta etapa se evalúa el activo caso por caso.

La Empresa cuenta con parámetros de riesgo probabilidad de default (PD) 12 meses y PD a toda la vida de la obligación (lifetime), con las respectivas adaptaciones y modificaciones (naturaleza Point-in-time, aplicación e inclusión del criterio forward looking [prospectivo], presunciones de última instancia, entre otras). En la estimación de una PD a toda la vida de la operación se toman en consideración factores de modelos, datos de entrada, modelización de parámetros, entre otros.

3.12 Mobiliario y equipos de oficina, neto

El mobiliario y equipos de oficina, neto adquirido para el suministro de bienes o servicios, o con fines administrativos, se presenta en el estado de situación financiera al costo de adquisición menos su depreciación y amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio de devengado, como costo del período en que se incurren.

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 diciembre de 2019

(En balboas)

La depreciación y amortización son cargadas para ser disminuidas del costo de activos, diferentes de terreno y construcciones en proceso, sobre la vida de servicio estimada de los bienes relacionados y en base al método de línea recta, utilizando las siguientes tasas de depreciación:

	Porcentaje <u>anual</u>	<u>Vida útil</u>
Mobiliario y equipos de oficina	20%	5 años
Equipo rodante	20%	5 años

La ganancia o pérdida que se genera de la disposición o retiro de un activo es determinada como la diferencia entre el ingreso producto de la venta y el valor en libros del activo y es reconocida en el estado de ganancia o pérdida.

3.13 Activos intangibles

Las licencias se presentan al costo histórico. Las licencias tienen una vida útil definida, que se lleva al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta para asignar el costo de las licencias sobre su vida útil estimada en 3 años. Las licencias adquiridas de programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poder utilizar el software específico.

3.14 Beneficios a empleados

La Legislación Laboral Panameña, requiere que los empleadores constituyan un Fondo de Cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización.

3.15 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado de situación financiera.

3.16 Equivalentes de efectivo

A efectos de la presentación del estado de flujos de efectivo, en equivalentes de efectivo se incluyen efectos de caja, saldos con bancos y depósitos que devengan intereses con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de colocación del depósito.

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 diciembre de 2019

(En balboas)

3.17 Medición de valor razonable

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual la Empresa tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, la Empresa mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Empresa utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entradas observables y minimicen el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercados tendrían en cuenta en fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia del valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no es activo, se usa una técnica de valuación. La decisión de si un mercado está activo puede incluir, pero no se limita a, la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y la magnitud de las ofertas y ventas. En los mercados inactivos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

4. Administración de riesgos de instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina un activo en una entidad y un pasivo financiero de instrumento de capital en otra entidad. Las actividades de la Empresa se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 diciembre de 2019 (En balboas)

La Junta Directiva de la Empresa tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, ha designado ejecutivos claves, que están encargados de controlar y administrar prudentemente los riesgos financieros; estableciendo políticas, metodología, límites, controles y procesos.

Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Empresa la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa global de administración de riesgos de la Empresa se enfoca en lo impredecible de los mercados financieros y busca minimizar los posibles efectos adversos en su gestión financiera.

La administración de riesgos es realizada por la Administración siguiendo las políticas aprobadas por la Junta Directiva.

4.1 Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad de la Empresa no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacerle a la Empresa de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que se adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites por deudor. Adicionalmente, el Comité de Crédito evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para la Empresa y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores. A la fecha del estado de situación financiera, no existen concentraciones significativas de crédito en los préstamos por cobrar clientes. En cuanto al efectivo en bancos, los fondos están depositados en instituciones de prestigio nacional e internacional, lo cual da una seguridad intrínseca de su recuperación.

La Empresa obtiene y/o compra sus carteras de préstamos a empresas generadoras de cartera automotriz, estas empresas generadoras se encuentran reguladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, Perú y Bolivia.

Tal como se indica en la **Nota 3.5**, el originador de la cartera tiene la obligación de recomprar y/o reemplazar a la Empresa, todos aquellos préstamos que caigan en mora de noventa días o más y/o su deudor haya fallecido o sufrido un siniestro que represente la pérdida total del vehículo.

Al 31 de diciembre, el perfil de vencimiento de la cartera es el siguiente:

	2019	2018
Corriente	45,694,066	37,587,049
30 días	1,211,774	1,165,617
31 a 60 días	1,145,989	1,130,570
61 a 90 días	581,622	1,075,103
91 a 120 días	190,742	1,860,364
Mayor a 120 días	3,899,599	4,155,809
Total	52,723,792	46,974,512

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 diciembre de 2019 (En balboas)

Al 31 de diciembre, la Empresa ha evaluado esta cartera bajo una condición de riesgo bajo debido a que la misma se encuentra amparada con garantías tangibles. Estas garantías están conformadas por los vehículos, pagarés y fianzas firmadas por los propietarios y bienes muebles como se detalla a continuación:

	Préstamos	
	2019	2018
Garantías:		
Bienes muebles (equipo rodante)	47,055,906	43,643,898
Bienes muebles (electrodomésticos)	776,178	776,178
Factoring	213,274	213,274
Otras garantías (cash colateral / hipoteca)	904,877	-
	48,950,235	44,633,350
Con fiador	3,773,557	2,341,162
Total	52,723,792	46,974,512

Al 31 de diciembre de 2019, basado en la ubicación del deudor la concentración geográfica de la cartera de préstamos por cobrar se encuentra en las Repúblicas del Ecuador, Perú y Bolivia.

Concentración de riesgos de activos financieros con revelación del riesgo de crédito

La Empresa monitorea la concentración de riesgo de crédito por ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

	Préstamos	
	2019	2018
Concentración geográfica:		
Préstamos por cobrar a costo amortizado		
Ecuador	14,292,453	22,514,362
Perú	26,721,065	17,724,427
Bolivia	10,317,484	6,735,723
Guatemala	392,790	-
Costa Rica	1,000,000	-
	52,723,792	46,974,512
Inversión en valores a costo amortizado		
Panamá	1,299,272	400,000

La concentración geográfica de los préstamos a clientes está basada en la ubicación del deudor y en el caso de las inversiones, la concentración geográfica está basada en la localización del emisor de la inversión.

4.2 Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Empresa se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 diciembre de 2019 (En balboas)

La Empresa no ha tenido transacciones significativas que la expongan al riesgo de mercado durante el período. Tampoco cuenta con instrumentos financieros o valores de capital que la expongan al riesgo de mercado, por lo tanto, sus flujos de caja operativos son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

La tabla a continuación resume la exposición de la Empresa al riesgo de tasa de interés. Esto incluye los saldos de los instrumentos financieros de la Empresa, clasificados por lo que ocurra primero, la nueva fijación de tasa o la fecha de vencimiento.

2019	Hasta 1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Total
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos	2,539,203	-	-	-	2,539,203
Inversión en valores a costo amortizado	-	-	395,702	903,570	1,299,272
Préstamos por cobrar, neto	8,543,698	2,969,336	11,058,582	31,715,917	54,287,533
Total de activos financieros	11,082,901	2,969,336	11,454,284	32,619,487	58,126,008
Pasivos financieros:					
Bonos por pagar	-	-	35,681,000	-	35,681,000
Valores comerciales negociables	-	121,000	2,179,000	-	2,300,000
Financiamientos recibidos	-	-	1,350,000	-	1,350,000
Total de pasivos financieros	-	121,000	39,210,000	-	39,331,000
Total de activos financieros y sensibilidad a tasa de interés	11,082,901	2,848,336	(27,755,716)	32,619,487	18,795,008
2018	Hasta 1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Total
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos	4,246,620	-	-	-	4,246,620
Inversión en valores a costo amortizado	-	-	-	400,000	400,000
Préstamos por cobrar, neto	2,547,664	2,007,088	2,422,887	40,670,015	47,647,654
Total de activos financieros	6,794,284	2,007,088	2,422,887	41,070,015	52,294,274
Pasivos financieros:					
Bonos por pagar	-	-	39,631,000	-	39,631,000
Valores comerciales negociables	-	1,590,000	1,467,000	-	3,057,000
Financiamientos recibidos	-	-	1,500,000	-	1,500,000
Total de pasivos financieros	-	1,590,000	42,598,000	-	44,188,000
Total de activos financieros y sensibilidad a tasa de interés	6,794,284	417,088	(40,175,113)	41,070,015	8,106,274

4.3 Riesgo de liquidez y financiamiento

Consiste en el riesgo de que la Empresa no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros de, el deterioro de la calidad de la cartera de cuentas por cobrar, la excesiva concentración de pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo para afrontar las obligaciones futuras e inversiones proyectadas. Estos fondos provienen de financiamientos de instituciones financieras.

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 diciembre de 2019 (En balboas)

La información que se presenta a continuación muestra los activos financieros de la Empresa en agrupaciones de vencimientos basadas en el período remanente en la fecha del estado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual:

<u>2019</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en banco	2,539,203	-	-	-	2,539,203
Inversión en valores a costo amortizado	-	-	1,299,272	-	1,299,272
Préstamos por cobrar, neto	22,571,616	22,388,516	9,017,019	310,382	54,287,533
Total de activos financieros	25,110,819	22,388,516	10,316,291	310,382	58,126,008
Pasivos financieros:					
Bonos por pagar	35,681,000	-	-	-	35,681,000
Valores comerciales negociables	2,300,000	-	-	-	2,300,000
Financiamientos recibidos	1,350,000	-	-	-	1,350,000
Total de pasivos financieros	39,331,000	-	-	-	39,331,000
Posición neta	(14,220,181)	22,388,516	10,316,291	310,382	18,795,008
<u>2018</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en banco	4,246,620	-	-	-	4,246,620
Inversión en valores a costo amortizado	-	-	400,000	-	400,000
Préstamos por cobrar, neto	6,977,639	34,550,408	6,119,607	-	47,647,654
Total de activos financieros	11,224,259	34,550,408	6,519,607	-	52,294,274
Pasivos financieros:					
Bonos por pagar	39,631,000	-	-	-	39,631,000
Valores comerciales negociables	3,057,000	-	-	-	3,057,000
Financiamientos recibidos	1,500,000	-	-	-	1,500,000
Total de pasivos financieros	44,188,000	-	-	-	44,188,000
Posición neta	(32,963,741)	34,550,408	6,519,607	-	8,106,274

Los bonos por pagar y VCN son mantenidos principalmente con partes relacionadas.

4.4 Administración del riesgo de capital

Los objetivos principales de la Empresa al administrar el capital son mantener su capacidad de continuar como un negocio en marcha para generar retornos a los accionistas, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca los costos de obtención de capital. Para mantener una estructura de capital óptima, se toman en consideración factores tales como: monto de dividendos a pagar, retorno de capital a los accionistas o emisión de acciones.

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 diciembre de 2019

(En balboas)

5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

La Empresa efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

Valor razonable de los instrumentos financieros - La Empresa mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. La Empresa tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por la Junta Directiva.

Cuando se utilizan instrumentos similares para determinar el valor razonable, cómo estos precios han sido ajustados para reflejar las características del instrumento sujeto a medición.

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación, son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado de la Empresa. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Empresa pueda acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.
- Nivel 3 - Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 diciembre de 2019

(En balboas)

Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Empresa que no se miden a valor razonable (pero se requieren revelaciones del valor razonable)

El valor en libros de los activos y pasivos financieros que no se miden a su valor razonable en los estados financieros, se presenta a continuación:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en banco	2,539,203	2,539,203	4,246,620	4,246,620
Inversion en valores a costo amortizado	1,299,272	1,299,272	400,000	400,000
Préstamos por cobrar	39,378,624	54,287,533	36,278,318	47,647,654
Total de activos financieros	<u>43,217,099</u>	<u>58,126,008</u>	<u>40,924,938</u>	<u>52,294,274</u>
Pasivos financieros:				
Bonos por pagar	35,681,000	35,681,000	39,631,000	39,631,000
Valores comerciales negociables	2,300,000	2,300,000	3,057,000	3,057,000
Financiamientos recibidos	1,350,000	1,350,000	1,500,000	1,500,000
Total de pasivos financieros	<u>39,331,000</u>	<u>39,331,000</u>	<u>44,188,000</u>	<u>44,188,000</u>

El valor razonable de los préstamos por cobrar mostrados arriba en el Nivel 3, ha sido determinado con los modelos de precios generalmente aceptados, basados en el análisis de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir, donde el dato de entrada más significativo lo constituye las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

El valor razonable de los depósitos en bancos es el monto pagadero a la fecha de los estados financieros.

El valor en libros de los bonos por pagar, VCN y financiamiento recibido se aproximan a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo.

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 diciembre de 2019 (En balboas)

6. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

A continuación, se presenta un resumen de los saldos y transacciones entre partes relacionadas:

	2019	2018
<i><u>Saldos entre partes relacionadas:</u></i>		
Pasivos:		
Bonos por pagar	18,378,000	26,357,000
VCN por pagar	1,550,000	1,429,000
Interés por pagar	368,321	96,885
Otros pasivos:		
Cuentas por pagar relacionadas	8,871,093	2,448,564
Transacciones:		
Gastos de intereses	2,231,354	2,167,597
Salarios y beneficios a ejecutivos clave	120,302	26,000
Honorarios profesionales	92,510	44,000

La tasa de interés anual que devengaban los bonos con partes relacionadas oscilaba entre 4% y 10% (2018: 4.5% y 10%), con vencimientos hasta diciembre 2019.

Los otros pasivos por pagar a clientes no tienen garantías, no causan intereses y son pagados en efectivo cuando son reclamados por los acreedores.

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 diciembre de 2019 (En balboas)

7. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos se detallan a continuación:

	2019	2018
Efectivo	300	300
Depósitos a la vista:		
Balboa Bank & Trust	-	26,750
South American International Bank	1,559,173	934,588
Canal Bank	571,942	2,058,529
Banco Sabadell	161,645	500,000
Pacífico corriente	196,143	726,453
AllBank corriente	50,000	-
Total	2,539,203	4,246,620
All Bank (efectivo restringido)	(50,000)	-
Balboa Bank & Trust (efectivo restringido)	-	(26,750)
Total de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo	2,489,203	4,219,870

8. Préstamos por cobrar a costo amortizado, neto

El detalle de los préstamos por cobrar a costo amortizado se presenta a continuación:

	2019	2018
Préstamos por cobrar a costo amortizado	52,723,792	46,974,512
Más:		
Comisiones descontadas no ganadas	3,811,065	3,247,167
Menos:		
Provisión para préstamos incobrables	(2,247,324)	(2,574,025)
Total de préstamos por cobrar, neto	54,287,533	47,647,654

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 diciembre de 2019 (En balboas)

El movimiento de la reserva para posibles cuentas incobrables se presenta a continuación:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	2,574,025	1,488,244
Más:		
Valor castigado por pérdida esperada Balboa Bank & Trust	(26,750)	-
Ajuste NIIF 9 al 1 de enero de 2018	-	173,303
Provisión del año /reverso de provisión	(299,951)	912,478
Saldo al final del año	<u>2,247,324</u>	<u>2,574,025</u>

De acuerdo a contrato firmado para la compra de la cartera de crédito, la originadora asume la obligación de recomprar los préstamos que se encuentren con morosidad mayor a 90 días. Véase Nota 3.4.

A continuación, se detalla una conciliación de la provisión para préstamos incobrables por niveles:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	2019 Según NIIF 9
Saldo al inicio del año	408,490	177,187	1,988,348	2,574,025
Provisión cargada a gastos	-	-	-	(326,701)
Saldo al final del año	<u>408,490</u>	<u>177,187</u>	<u>1,988,348</u>	<u>2,247,324</u>
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	2018 Según NIIF 9
Saldo al inicio del año	-	-	-	1,488,244
Ajuste por adopción NIIF 9	-	-	-	173,303
Provisión cargada a gastos	-	-	-	912,478
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,574,025</u>

A continuación resumen de la cartera de préstamos por niveles:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	2019
Préstamos	<u>17,048,925</u>	<u>29,569,478</u>	<u>6,105,389</u>	<u>52,723,792</u>
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	2018
Préstamos	<u>11,122,881</u>	<u>11,672,899</u>	<u>24,178,732</u>	<u>46,974,512</u>

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 diciembre de 2019 (En balboas)

9. Mobiliario y equipos de oficina, neto

El mobiliario y equipos de oficina se detallan a continuación:

	Maquinaria y equipo
Costo	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	69,114
Adiciones	18,158
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>87,272</u>
Depreciación y amortización acumuladas	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	48,531
Gasto del año	14,103
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>62,634</u>
Valor en libros Al 31 de diciembre de 2019	<u>24,638</u>
Valor en libros Al 31 de diciembre de 2018	<u>20,583</u>

9.1 Activos por derecho de uso

La Empresa alquila únicamente un local comercial en el cual el plazo de arrendamiento es de 3 años.

Los activos por derecho de uso activos arrendados se presentan a continuación.

	Maquinaria y equipo
Costo	
Adiciones y saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>125,990</u>
Gasto por derecho de uso acumuladas	
Gasto del año 2019 y saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>55,996</u>
Valor en libros Al 31 de diciembre de 2019	<u>69,994</u>
Valor en libros Al 31 de diciembre de 2018	<u>-</u>

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 diciembre de 2019 (En balboas)

(i) Montos reconocidos en el estado de ganancia o pérdida

	2019
Gastos de depreciación en activos por derecho de uso	55,996
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	6,093

(ii) Pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos son descontados a una tasa de descuentos que se encuentran dentro de un rango de 5.50% a 6.50% los saldos se presentan a continuación:

Análisis de vencimiento

	2019	2018
Menor a 1 año	57,232	-
Más de 1 año, menor a 5 años	14,851	-
Más de 5 años	-	-
	<u>72,083</u>	<u>-</u>

La Empresa no enfrenta un riesgo de liquidez significativo con respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se mantienen conforme a la operación de la entidad.

10. Otros activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	2019	2018
Otras cuentas por cobrar	3,524	3,524
Licencias	3,602	6,566
Total de otras cuentas por cobrar	<u>7,126</u>	<u>10,090</u>
Licencias - costo	11,969	15,644
Amortización del año	(8,367)	(9,078)
Saldo final	<u>3,602</u>	<u>6,566</u>

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 diciembre de 2019 (En balboas)

11. Otros pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	2019	2018
Partes relacionadas	8,871,093	2,448,564
Otros pasivos	968,168	34,198
Total	<u>9,839,261</u>	<u>2,482,762</u>

La naturaleza de los otros pasivos corresponde a las cuentas por pagar a los clientes, que se originaron por devengo de intereses sobre bonos emitidos a su favor, los cuales están a la espera de que a través de solicitud formal dispongan de sus importes ganados. La Empresa no tiene la obligación de pagar intereses por estos saldos.

Durante el mes de abril de 2020 se efectuaron abonos a las otras cuentas por pagar brokers y clientes por B/.905,917 y cuentas por pagar relacionados por B/.3,474,793, respectivamente.

12. Bonos por pagar

En el transcurso normal del negocio, la Empresa ha realizado emisiones de bonos privadas conforme lo establece el Artículo No.83 de la Ley No.1 del 8 de julio de 1999, de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá que regula las ofertas de valores que hayan sido hechas por un emisor o de dicha afiliada, en su conjunto, a no más de veinticinco personas, o cualquier otra cantidad de personas que establezca la comisión y que juntas resulten en la venta de dichos valores a no más de diez personas, o cualquier otra cantidad de personas que establezca la comisión, dentro de un período de un año.

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 diciembre de 2019 (En balboas)

Al 31 de diciembre de 2019, los bonos por pagar se presentan a continuación:

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	2019
235	01/11/2019	6,70	01/07/2020	53,000
236	03/11/2019	10,00	03/05/2020	3,000,000
237	03/11/2019	10,00	03/05/2020	4,000,000
238	03/11/2019	10,00	03/05/2020	2,127,000
239	03/11/2019	10,00	03/05/2020	1,200,000
240	03/11/2019	10,00	03/05/2020	1,301,000
241	03/20/2019	6.7	03/19/2020	244,000
242	04/04/2019	10,00	03/29/2020	1,118,000
243	04/11/2019	10,00	04/05/2020	2,000,000
244	05/23/2019	6	05/17/2020	30,000
245	05/27/2019	10,00	05/21/2020	72,000
246	06/18/2019	10,00	06/17/2020	487,000
247	07/12/2019	6.7	07/11/2020	91,000
249	07/19/2019	7.5	07/18/2020	1,800,000
250	07/19/2019	7.5	07/18/2020	10,700,000
251	09/02/2019	6,70	08/31/2020	4,000,000
252	12/13/2019	10,00	12/11/2020	803,000
253	12/13/2019	10,00	12/11/2020	500,000
254	12/13/2019	10,00	12/11/2020	1,033,000
255	12/13/2019	10,00	12/11/2020	75,000
256	12/13/2019	10,00	12/11/2020	150,000
257	12/13/2019	10,00	12/11/2020	112,000
258	12/13/2019	10,00	12/11/2020	332,000
259	12/13/2019	10,00	12/11/2020	165,000
260	12/13/2019	10,00	12/11/2020	50,000
261	12/13/2019	10,00	12/11/2020	238,000
Total				<u>35,681,000</u>

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 diciembre de 2019 (En balboas)

Como evento subsecuente B/.15,043,000 de bonos que vencieron hasta el 2 de abril de 2020, fueron renovados a un máximo de 1 año plazo con las mismas condiciones.

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	2018
206	15/01/2018	6.70	11/01/2019	50,000
209	15/03/2018	10.00	10/03/2019	3,000,000
215	20/03/2018	6.70	20/03/2019	227,000
216	14/05/2018	6.00	09/05/2019	68,000
218	28/05/2018	6.00	23/05/2019	30,000
218	18/06/2018	4.50	18/06/2019	466,000
221	19/07/2018	7.50	19/07/2019	10,700,000
222	19/07/2018	7.50	19/07/2019	1,800,000
208	15/03/2018	7.50	10/03/2019	4,000,000
210	15/03/2018	10.00	10/03/2019	2,127,000
211	15/03/2018	10.00	10/03/2019	1,200,000
212	15/03/2018	10.00	10/03/2019	1,301,000
213	04/04/2018	10.00	04/04/2019	1,118,000
214	16/04/2018	10.00	11/04/2019	2,000,000
220	12/07/2018	6.70	12/07/2019	86,000
224	03/09/2018	6.70	02/09/2019	4,000,000
225	14/12/2018	10.00	13/12/2019	238,000
226	14/12/2018	10.00	13/12/2019	803,000
227	14/12/2018	10.00	13/12/2019	500,000
228	14/12/2018	10.00	13/12/2019	1,033,000
229	14/12/2018	10.00	13/12/2019	75,000
230	14/12/2018	10.00	13/12/2019	150,000
231	14/12/2018	10.00	13/12/2019	112,000
232	14/12/2018	10.00	13/12/2019	332,000
233	14/12/2018	10.00	13/12/2019	165,000
234	14/12/2018	10.00	13/12/2019	50,000
223	06/08/2018	6.70	01/08/2019	4,000,000
Total				39,631,000

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, B/.4,000,000 fueron cancelados. Con relación al remanente de B/.31,681,000, su plazo fue extendido por un período máximo de 365 días que van desde enero 2020 hasta diciembre de 2020.

La Empresa no mantiene activos financieros comprometidos como colaterales o garantías, para el cumplimiento de su fuente de financiamiento recibido.

13. Valores comerciales negociables

Los valores comerciales negociables (en adelante, "VCN's") con un valor nominal total de hasta dieciséis millones de dólares (US\$16,000,000) moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, emitidos en certificados físicos, nominativos, sin cupones adheridos, según la demanda del mercado. Los VCN's serán emitidos en series con distintos vencimientos de 30, 60, 90, 180 y 360 días contados a partir de la fecha de emisión.

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 diciembre de 2019

(En balboas)

Los VCN's de esta Emisión constituyen obligaciones generales del Emisor y sin privilegios especiales en cuanto a prelación, ni garantías específicas y sólo están respaldados por el crédito general del Emisor. Los VCN's tienen prelación sobre las acciones comunes y preferentes, existentes y futuras, emitidas por el Emisor. Los VCN's se considerarán pari passu en cuanto a prelación de pago a cualquier otro valor o instrumento, existente o futuro, emitido por el Emisor, que deba ser así considerado por operación de ley o de conformidad con sus términos y condiciones. La totalidad de esta emisión representa 2.7 veces (o el 268%) el patrimonio del Emisor al 31 de diciembre de 2016. La fecha de oferta privada inicial fue el 15 de febrero de 2017 y autorizada por la Junta Directiva del Emisor el 28 de julio de 2016. Los intereses serán pagaderos mensualmente, hasta su respectiva fecha de vencimiento, al vencimiento o hasta su redención anticipada. La base para el cálculo de intereses será días calendarios 360.

A continuación, se detallan los VCN's emitidos al 31 de diciembre de 2019.

<u>Serie</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	2019	2018
			<u>Valor en libros</u>	
114	27 de febrero de 2020	5.00%	319,000	332,000
115	27 de febrero de 2020	5.00%	332,000	319,000
117	18 de marzo de 2020	5.00%	678,000	678,000
123	20 de marzo de 2020	6.70%	100,000	90,000
127	17 de enero de 2020	5.00%	70,000	1,000,000
130	18 de noviembre de 2020	6.75%	160,000	108,000
131	26 de febrero de 2020	6.50%	90,000	30,000
132	06 de enero de 2020	4.00%	72,000	100,000
133	10 de enero de 2020	6.00%	49,000	100,000
134	23 de marzo de 2020	6.50%	100,000	100,000
135	23 de marzo de 2020	6.50%	100,000	100,000
136	23 de marzo de 2020	6.50%	100,000	100,000
137	23 de marzo de 2020	6.50%	100,000	-
138	19 de junio de 2020	6.10%	30,000	-
Total			<u>2,300,000</u>	<u>3,057,000</u>

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 diciembre de 2019 (En balboas)

14. Financiamiento recibido

Al 31 de diciembre de 2018, el financiamiento recibido se describe a continuación:

	Tasa de interés normativa	Fecha de vencimiento	2019	2018
Financiera Unión del Sur, S.A.	7.50%	07/03/2020	1,000,000	1,500,000
Banco Sabadell, S.A.	3.00%	28/02/2020	350,000	-
Total			1,350,000	1,500,000

Como evento subsecuente, al vencimiento se liquidó la operación con Banco Sabadell S.A.; mientras que la operación de con Financiera Unión del Sur, S.A. se abonó B/.250,000 y la diferencia de B/.750,000 fue renovada con las mismas condiciones.

15. Acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2019, el capital pagado es de B/.500,000 (2018: B/.500,000) y está compuesto de 500 acciones comunes, autorizadas y emitidas, sin valor nominal por B/.1,000.

16. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2019, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 se modificaron las tarifas generales del impuesto sobre la renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa es de 25% a partir del 1 de enero de 2014.

Mediante la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 queda eliminado el método denominado Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

De acuerdo con la Legislación Fiscal Panameña vigente, las empresas están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá, como consecuencia los ingresos de la Empresa son de fuente extranjera y están exentos del impuesto sobre la renta. Todas las operaciones de la Empresa se realizan y surten sus efectos fuera del territorio panameño.

Panamá Financiera, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 diciembre de 2019 (En balboas)

17. Eventos subsecuentes

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud, declaró como Pandemia el brote del nuevo coronavirus ("COVID-19) en China, debido su rápida expansión global a un gran número de países. Este evento sin precedentes ha afectado la economía mundial en gran manera y, por consiguiente, a Panamá.

Debido a la declaratoria del Estado de Emergencia emitido el 13 de marzo de 2020, y en consecuencia al Decreto Ejecutivo N° 500 del 19 de marzo de 2020 que dispone el cierre temporal de establecimientos comerciales y empresas de persona natural o jurídica en todo el territorio nacional, Panama Financiera, S.A. de acuerdo al Artículo 7 se encuentra entre las actividades con excepción que podrán seguir operando cumpliendo estrictamente todas las medidas sanitarias para reducir, mitigar y controlar la propagación de COVID19 recomendadas por el Ministerio de Salud. La Empresa ha evaluado preliminarmente aspectos tales como: liquidez, capital de trabajo, cumplimiento con acreedores, entre otros.

Consideramos que el impacto en la posición financiera de la Empresa en los próximos años, dependerá de la evolución, extensión y duración del virus la cual es incierta a la fecha de aprobación de los estados financieros, por lo que un estimado del posible efecto no puede ser efectuado.

18. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2019, fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 22 de junio de 2020.

* * * * *