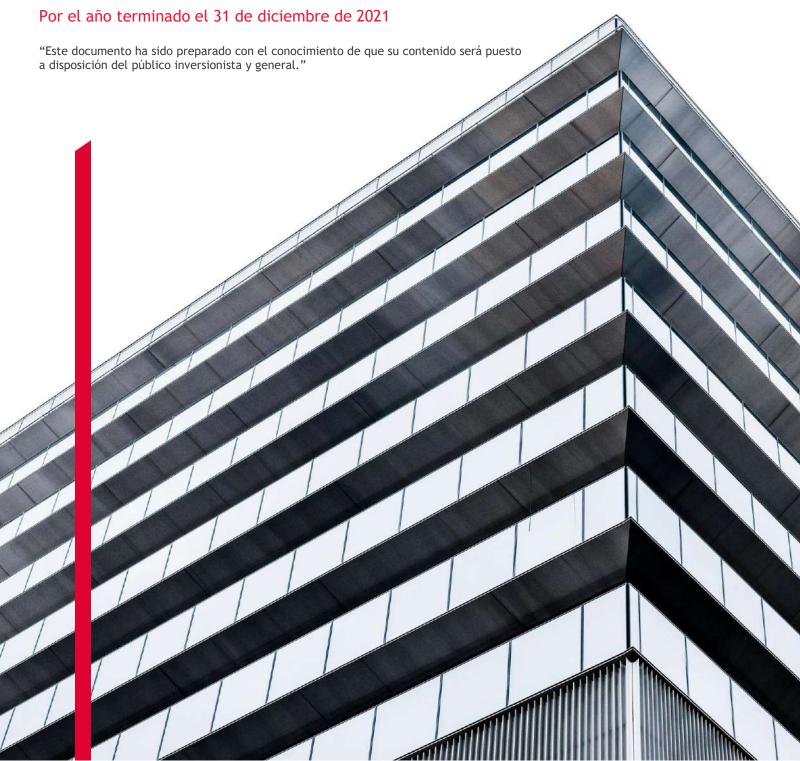
Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros



CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES ANEXO	1 - III IV
ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 53



Edificio BDO Urb. Los Ángeles Ave. El Paical Panamá, Rep. de Panamá 0831-00303

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Panamá Financiera, S. A. "la Compañía" que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Panamá Financiera, S. A. al 31 de diciembre de 2021, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con base en esas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para los Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética, que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención sobre la Nota 7, en la que se indica que la Compañía forma parte de un grupo de empresas relacionadas, mantiene transacciones y relaciones significativas con las compañías del grupo. Debido a la naturaleza de estas transacciones, los términos contratados pueden no ser los mismos que los que normalmente resultan de las transacciones entre entidades independientes.



Edificio BDO Urb. Los Ángeles Ave. El Paical Panamá, Rep. de Panamá 0831-00303

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

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía sobre los Estados Financieros.

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa debido ya sea a fraude o error.

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detectará un error de importancia relativa, cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

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

Identificamos y evaluamos los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la evasión del control interno.



Edificio BDO Urb. Los Ángeles Ave. El Paical Panamá, Rep. de Panamá 0831-00303

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

- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por parte de la Administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría, y los hallazgos importantes de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

Informe Sobre Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula el ejercicio de la profesión del Contador Público Autorizado en la República de Panamá, y atendiendo específicamente el Capítulo III "Ejercicio de la Profesión", Artículo 13, indicamos que la dirección, ejecución y supervisión de este compromiso de auditoría se realizó físicamente en el territorio nacional.

28 de abril de 2022. Panamá, República de Panamá.

Socio de Auditoría C.P.A. 0025-2018



Edificio BDO Urb. Los Ángeles Ave. El Paical Panamá, Rep. de Panamá 0831-00303

ANEXO

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

DECLARACIÓN DE EQUIPO DE TRABAJO

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, la cual regula el ejercicio de la profesión del Contador Público Autorizado en la República de Panamá, y atendiendo específicamente el Capítulo III "Ejercicio de la Profesión", Artículo 13, detallamos los nombres del socio y del equipo de trabajo responsable de la dirección, ejecución y supervisión del presente compromiso:

Equipo de trabajo del compromiso

Socio Director Encargada Carlos Pinto A. Eduardo Lezcano Marisol Guevara

Estado de Situación Financiera Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Notas	2021	2020
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	8	459,312	1,812,456
Inversión en valores a costo amortizado	9	1,637,836	1,857,352
Provisión para valores		(2,029)	-
Inversión en valores a costo amortizado, neto	- -	1,635,807	1,857,352
Préstamos por cobrar a costo amortizado		47,782,444	52,283,540
Intereses por cobrar		3,957,316	3,663,702
Provisión para posibles préstamos incobrables		(2,724,544)	(2,678,569)
Préstamo por cobrar, neto	10	49,015,216	53,268,673
Mobiliario, equipo de oficina y mejoras, neto	11	372,257	32,225
Activos por derecho de uso	12	-	13,999
Activos varios:			
Comisiones pagadas por anticipado	13	3,015,603	3,245,043
Depósito en garantía		-	5,000
Otros activos	14	577,171	32,571
Total de activos varios	-	3,592,774	3,282,614
Total de activos	=	55,075,366	60,267,319
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Bonos por pagar	7, 15	18,099,000	26,581,000
Valores comerciales negociables por pagar	7, 16	19,057,000	19,391,000
Financiamiento recibido	17	4,000,000	650,000
Intereses por pagar	7	191,608	416,808
Pasivos varios:			
Cuentas por pagar - partes relacionadas	7	315,075	848,054
Prestaciones laborales por pagar		18,680	34,841
Cuentas por pagar - proveedores		51,329	8,527
Pasivos por arrendamientos	18	-	14,851
Otros pasivos	_	5,447	5,447
Total de pasivos varios	<u>-</u>	390,531	911,720
Total de pasivos	-	41,738,139	47,950,528
Patrimonio:			
Capital en acciones	19	500,000	500,000
Ganancias no distribuidas	<u>-</u>	12,837,227	11,816,791
Total de patrimonio	<u>-</u>	13,337,227	12,316,791
Total de pasivos y patrimonio	<u>-</u>	55,075,366	60,267,319

Las notas en las páginas 5 a 53 son parte integral de estos estados financieros.

Estado de Resultados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

	Notas	2021	2020
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		6,699,226	7,866,825
Depósitos en bancos		49,516	51,067
Inversiones		68,190	69,931
Comisiones sobre préstamos		40,897	16,280
Total de ingresos por intereses y comisiones	_	6,857,829	8,004,103
Gastos de intereses y comisiones:			
Gastos de intereses	7	3,680,456	3,954,020
Comisiones pagadas por anticipado		1,416,631	1,423,616
Total de gastos de intereses y comisiones	_	5,097,087	5,377,636
Otros ingresos (gastos):			
Provisión para posibles préstamos incobrables		(45,975)	(431,245)
Provisión para pérdidas en valores a costo amortizado		(2,029)	-
Otros ingresos		83,203	23,021
Total de otros ingresos (gastos)		35,199	(408,224)
Total de ingresos operacionales, neto	_	1,795,941	2,218,243
Gastos generales y administrativos:			
Salario y otros gastos personales	7	235,950	227,289
Honorarios profesionales	7	358,111	223,352
Hospedajes		16,859	3,926
Gastos de oficina		76,001	48,842
Impuestos varios		5,208	8,002
Amortización	14	4,715	6,062
Depreciación	11	21,313	15,567
Amortización de activos por derecho de uso	12	13,999	55,996
Otros gastos		43,349	15,448
Total de gastos generales y administrativos	_	775,505	604,484
Ganancia neta	20	1,020,436	1,613,759

Estado de Cambios en el Patrimonio Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

Saldo al 31 de diciembre de 2019		Capital en acciones 500,000	Ganancias no distribuidas 10,203,032	Total de patrimonio 10,703,032
Ganancia neta del año Saldo al 31 de diciembre 2020		500,000	1,613,759 11,816,791	1,613,759 12,316,791
Ganancia neta del año Saldo al 31 de diciembre de 2021	19	500,000	1,020,436 12,837,227	1,020,436 13,337,227

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en balboas)

	Notas	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación		4 020 424	4 (42 750
Ganancia neta		1,020,436	1,613,759
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo de efectivo			
en las actividades de operación:		45.075	424-245
Provisión para posibles préstamos incobrables		45,975	431,245
Provisión para pérdidas en valores a costo amortizado	44	2,029	45 547
Depreciación	11	21,313	15,567
Amortización de activos por derecho de uso	12	13,999	55,996
Amortización		4,715	6,062
Ingresos por intereses y comisiones		(6,857,829)	(8,004,103)
Gastos de intereses		3,680,456	3,954,020
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Préstamos por cobrar		4,501,096	440,252
Depósito de garantía		5,000	-
Comisiones pagadas por anticipado		229,440	566,022
Otros activos		(549,315)	(31,508)
Cuentas por pagar relacionadas		(532,979)	(8,023,039)
Prestaciones laborales por pagar		(16,161)	14,005
Otros pasivos		42,802	(933,358)
	_	1,610,977	(9,895,080)
Efectivo generado de operaciones:		, ,	, , , ,
Intereses recibidos		6,564,215	6,514,295
Intereses pagados		(3,905,656)	(3,998,496)
Flujos de efectivo de las actividades de operación	-	4,269,536	(7,379,281)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de inversión en valores a costo amortizado	9	(1,417,695)	(2,278,386)
Ventas y redenciones de inversión en valores a costo amortizado	9	1,637,211	1,720,306
Adquisición de mobiliario y equipos, neto	11	(361,345)	(23,154)
Efectivo usado en actividades de inversión	'' -		
Electivo usado en actividades de iniversión	_	(141,829)	(581,234)
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiamiento			
Financiamiento recibido		4,000,000	-
Pago a préstamo		(650,000)	(700,000)
Bonos pagados		(8,482,000)	(9,100,000)
Pago por arrendamientos	18	(14,851)	(57,232)
Valores comerciales negociables	<u>-</u>	(334,000)	17,091,000
Efectivo (usado en) provisto por las actividades de financiamiento	_	(5,480,851)	7,233,768
Disminución neta del efectivo		(1,353,144)	(726,747)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		1,762,456	2,489,203
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	8	409,312	1,762,456
	=		

Las notas en las páginas 5 a 53 son parte integral de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

1. Información general

Panamá Financiera, S. A. (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá. La Compañía 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, Torre Global, oficina No.2302.

La Compañía 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 de 2001, por el Ministerio de Comercio e Industrias, la Compañía constituyó un capital por B/.500,000 como cumplimiento del capital mínimo requerido.

Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Administración de la Compañía el 28 de abril de 2022.

2. Base de Preparación

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

2.2. Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico o costo amortizado. El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

La Compañía reconoce sus activos y pasivos financieros a la fecha de su liquidación.

2.3. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros presentan cifras en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal y funcional.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

2.4. Uso de estimados y juicios

La Administración en la preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y ha ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Financiera, las cuales afectan las cifras reportadas de los activos y pasivos y revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y las cifras reportadas en el estado de resultados durante el período. Las estimaciones y supuestos relacionados consideran experiencias históricas y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros es revelada en la Nota 5.

2.5. Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Interpretaciones y enmiendas vigentes y adoptadas a partir del 1 de enero de 2021

Una nueva norma que impacta a la Compañía y que ha sido adoptada en los estados financieros anuales por el año terminado al 31 de diciembre 2021:

• Concesiones de renta relacionadas a la COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (enmiendas a la NIIF 16).

COVID-19 Concesiones relacionadas a las rentas (Enmiendas a la NIIF 16) Efectivas a partir del 1 de junio de 2020, la NIIF 16 fue modificada para proveer un expediente práctico para la contabilidad de los arrendatarios para las concesiones de rentas como una consecuencia directa de la pandemia COVID-19 y satisfacer el siguiente criterio:

- El cambio en los pagos de arrendamiento resulta en una consideración revisada para el arrendamiento que es sustancialmente el mismo que, o menos que, la consideración para la renta inmediata que precede al anterior.
- La reducción en los pagos de arrendamiento que afecta los pagos originalmente que vence en o antes del 30 de junio de 2021; y
- No hay cambios sustantivos para otros términos y condiciones en el arrendamiento.

Las concesiones de rentas que satisfacen este criterio pueden ser contabilizadas en concordancia con el expediente práctico, lo que significa que el arrendatario no evalúa si la concesión de renta cumple la definición de una modificación de arrendamientos. Los arrendatarios aplican otros requerimientos en NIIF 16 en la contabilización para la concesión.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

2.6. Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones emitidas no vigentes

Existen un número de normas, enmiendas a las normas, e interpretaciones que han sido emitidas por el IASB (siglas en inglés) que son efectivas en los períodos contables futuros y que la Compañía ha decidido no adoptar anticipadamente.

Las siguientes enmiendas son efectivas para el período que empieza el 1 de enero 2022:

- Contratos onerosos Costo de cumplir un contrato (enmiendas a la NIC 37);
- Propiedad, Planta y Equipo: Ingresos antes del uso previsto (enmiendas a la NIC 36);
- Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera 2018-2020 (enmiendas a la NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41); y
- Referencias al marco conceptual (enmiendas a la NIIF 3);
- Reforma de punto de referencia de la tasa de interés IBOR "fase 2" (Enmiendas a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7); y

Las siguientes enmiendas son efectivas para el período que inicia el 1 de enero 2023:

- Revelaciones de políticas contables (enmiendas a la NIC 1 y NIIF 2 declaraciones de prácticas);
- Definición de estimados contables (enmiendas a la NIC 8); y
- Impuesto diferido relacionado a los activos y pasivos que provienen de una sola transacción (enmiendas a la NIC 12).

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1, que aclaran los criterios utilizados para determinar si los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes. Estas modificaciones aclaran que la clasificación de corriente o no corriente se basa en si una entidad tiene un derecho al final del período sobre el que se informa. Las enmiendas también aclaran que la "liquidación" incluye la transferencia de efectivo, bienes, servicios o instrumentos de patrimonio a menos que la obligación de transferir instrumentos de patrimonio surja de una característica de conversión clasificada como un instrumento de patrimonio por separado del componente de pasivo de un instrumento financiero compuesto. Las modificaciones fueron originalmente efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022. Sin embargo, en mayo de 2020, la fecha de vigencia se aplazó a los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

En respuesta a los comentarios y consultas de las partes interesadas, en diciembre de 2020, el Comité de Interpretaciones de las NIIF (IFRIC) emitió una decisión de agenda tentativa, analizando la aplicabilidad de las modificaciones a tres escenarios. Sin embargo, dados los comentarios recibidos y las inquietudes planteadas sobre algunos aspectos de las modificaciones, en abril de 2021, el IFRIC no concretó la decisión de la agenda y remitió el asunto al IASB. En su reunión de junio de 2021, el IASB tentativamente decidió modificar los requisitos de la NIC 1 con respecto a la clasificación de pasivos sujetos a condiciones y la divulgación de información sobre dichas condiciones y diferir la fecha de vigencia de la modificación de 2020 por al menos un año.

La Compañía se encuentra evaluando el impacto de estas nuevas normas contables y sus enmiendas. La Compañía evaluará el impacto de las enmiendas finales de la NIC 1 sobre la clasificación de sus pasivos una vez que éstas sean emitidas por el IASB.

3. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

3.1. Medición del valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición (precio de salida).

Cuando se adquiere un activo o se asume un pasivo, el precio de la transacción es el precio pagado por adquirir el activo, o recibido por asumir el pasivo (precio de entrada). El valor razonable inicial de un instrumento financiero es el precio de la transacción.

El valor razonable de un instrumento se mide 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 un precio para un activo o pasivo idéntico no es observable se utilizará una técnica de valorización que maximice el uso de variables observables relevantes y minimice el uso de variables no observables. Dado que el valor razonable es una medición basada en variables de mercado (precios, rendimiento, margen de crédito, etc.), se mide utilizando los supuestos que los participantes de mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo.

El valor razonable de los instrumentos financieros es determinado usando los precios provistos por mercados de valores, diversos medios electrónicos de información, creadores de mercado, corredores de bolsa, compañías independientes especializadas en la valorización de inversiones, administradores de valores y bancos.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo y los depósitos a la vista en bancos.

3.3. Activos financieros

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

En su reconocimiento inicial, los activos financieros son clasificados como medidos a: costo amortizado (CA), valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI), o valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realiza una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Éstas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia de la Compañía sobre el rendimiento en portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los portafolios (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada, sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos de la Compañía establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses (SPPI)

Para el propósito de esta evaluación, "principal" es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. "Interés" es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo básico de préstamos y otros costos asociados (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el período o monto de los flujos de efectivo contractuales de tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan a la Compañía para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ejemplo, acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (ejemplo, reinicio periódico de tasas de interés).

Activos financieros a costo amortizado

Un activo financiero es medido a costo amortizado (CA) y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y;
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo pendiente.

Préstamos e intereses

Los préstamos concedidos se presentan a su valor principal pendiente de cobro y se miden a costo amortizado. Los intereses sobre los préstamos se acreditan a ingresos utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las tasas de interés sobre ciertos préstamos de consumo y comerciales se basan en tasas de interés variables que son establecidas a discreción de la Compañía. Las tasas de interés variable son generalmente establecidas de acuerdo con las políticas establecidas por la Compañía. En estos casos, la Compañía evalúa si la característica discrecional es consistente con el criterio de solamente pagos de principal e intereses considerando un factor que incluye si los deudores están en condiciones de prepagar los préstamos sin penalidades importantes.

Todos los préstamos de consumo y comerciales a tasa fija contienen condiciones para prepago. Una característica de prepago es consistente con el criterio de solamente pagos de principal e intereses si los montos prepagados sustancialmente representan montos no pagados de principal e intereses sobre el monto principal pendiente, la cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

En adición, una característica de prepago es tratada como consistente con este criterio si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal, y el monto prepagado sustancialmente representa el monto contractual a la par más los intereses acumulados contractualmente pero no pagados (lo cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada), y el valor razonable de la característica de prepago es insignificante en su reconocimiento inicial.

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 2 de septiembre de 2014 Cresafe Cía. Ltda. 1 de abril de 2015 Inversiones Credi Fast Perú, S.A.C. Empresa Administradora Autofacil, S. A. 4 de febrero de 2016 20 de febrero de 2016 Instrans Ecuador, S. A. Quarterly Halo 22 de febrero de 2016

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.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

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.

Actualmente Panafinsa tiene un encargo de cobro mediante un fideicomiso creado en Ecuador, el mismo que sirve como herramienta para la recuperación de la cartera generada en Ecuador, estos fondos son invertidos a corto plazo, generalmente en certificados o papeles del ministerio de finanzas del Ecuador, el fideicomiso registra como beneficiario a Panafinsa y al vencimiento los fondos son transferidos automáticamente a las cuentas de Panafinsa en Panamá.

Baja de activos financieros

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

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa el deterioro de activos financieros mediante un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

El modelo de deterioro se aplica a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Instrumentos de deuda a costo amortizado; y
- Cartera de préstamos

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

La Compañía reconoce una provisión por deterioro de activos financieros a CA en un monto igual a una pérdida crediticia esperada en un período de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros o durante la vida remanente del instrumento financiero. La pérdida esperada en la vida remanente del instrumento financiero son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada, mientras que las pérdidas esperadas en el período de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultan de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte.

Las provisiones para pérdidas se reconocen en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto en los siguientes casos, en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de 12 meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que tienen riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros (distintos de otras cuentas por cobrar a corto plazo) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Para el resto de los casos las reservas se reconocen con base en el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida total del activo.

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un período de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), presenta tres etapas de deterioro para los activos financieros que se aplican desde la fecha de origen o adquisición. Estas etapas se resumen a continuación:

- Etapa 1: El Grupo reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses. Esto representa la porción de pérdidas crediticias esperadas que resulta de eventos de pérdidas que son posibles dentro de un período de 12 meses posterior a la fecha de reporte, asumiendo que el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.
- Etapa 2: El Grupo reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida total del activo (PCEDVT) para aquellos activos financieros que se consideran que han experimentado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Esto requiere el cómputo de la PCE basado en la probabilidad de incumplimiento durante la vida restante del activo financiero. La provisión para pérdidas crediticias es más alta en esta etapa debido a un aumento del riesgo de crédito y considerando el impacto de un horizonte de tiempo más largo al compararse con la etapa 1 a 12 meses.
- Etapa 3: El Grupo reconoce una provisión para pérdida por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida total del activo, con base en una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100% sobre los flujos de efectivo recuperables del activo.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

Los requerimientos de deterioro son complejos y requieren juicios, estimados y suposiciones significativas de la gerencia particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial e;
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas crediticias esperadas.

Presentación de las reservas para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las reservas para pérdidas crediticias esperadas se presentan en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros al costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera: generalmente, como una reserva en el pasivo;

Medición de la PCE

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

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo (por ejemplo, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la Compañía de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que La Compañía espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que son adeudados a la Compañía en el caso de que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que La Compañía espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: el valor presente de los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que La Compañía espera recuperar.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

Definición de deterioro

La Compañía considera un activo financiero deteriorado cuando:

- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite establecido o se le ha establecido un límite menor que el saldo pendiente.
- Reducción de la clasificación de riesgo interna establecida en La Compañía por presentar indicios de deterioro en su situación financiera u operativa.
- Para los instrumentos financieros de renta fija se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:
 - Baja de calificación externa del emisor;
 - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o período de gracia estipulado;
 - Existe una alta probabilidad de suspensión de pagos;
 - Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar;
 - El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

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

- Cualitativos (por ejemplo, incumplimiento de cláusulas contractuales);
- Cuantitativos (por ejemplo, deterioro en la clasificación de riesgo, estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor o prestatario); y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los activos financieros se encuentran deteriorados y su importancia puede variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

Incremento significativo en el riesgo de crédito

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, con base en la experiencia histórica y evaluación de expertos en riesgo de crédito de la Compañía incluyendo información prospectiva.

La Compañía identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para cada exposición comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente a un punto en el tiempo, que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento. La modificación de los términos contractuales de un activo financiero puede también afectar esta evaluación, lo cual es discutido más adelante.

Calificación por categorías de riesgo de crédito

La Compañía asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva de la PI y aplicando juicio de crédito experto, La Compañía utiliza estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones normal y mención especial sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones mención especial y subnormal.

Cada exposición es distribuida en una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial con base en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están sujetas a un seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Generando la estructura de término de la PI

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. La Compañía obtiene información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor, así como por la calificación asignada de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comparada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

La Compañía emplea modelos estadísticos externos, provenientes de agencias de referencia de crédito y calificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente (dado su reciente formación y poca maduración de la cartera de crédito principalmente) para analizar los datos recolectados y genera estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves, así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de crédito (por ejemplo, castigos de préstamos).

Para la mayoría de los créditos los factores económicos claves probablemente incluyen crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

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

El enfoque de la Compañía para preparar información económica prospectiva dentro de su evaluación es indicado a continuación.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente La Compañía ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El marco inicial se alinea con el proceso interno de la Compañía para manejo del riesgo de crédito.

El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos.

La Compañía evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa de la Compañía, la probabilidad de pérdida crediticia esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida crediticia esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias la Compañía puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores cualitativos y cuantitativos pueden indicar eso y esos factores pueden no ser capturados completamente por los análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como referencia La Compañía ha documentado una metodología para que detalle las consideraciones para determinar que el riesgo ha incrementado significativamente.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

La Compañía monitorea la efectividad del criterio usado para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito con base en revisiones regulares para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro;
- El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo llega a más de 30 días de vencido;
- El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables;
- Las exposiciones generalmente no son transferidas directamente desde la PCE de los doce meses siguientes a la medición de préstamos incumplidos de créditos deteriorados;
- No hay una volatilidad injustificada en la provisión por deterioro de transferencias entre los grupos de pérdida esperada en los doce meses siguientes y la pérdida esperada por la vida remanente de los créditos.

Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

Los anteriores parámetros son derivados de modelos estadísticos internos y otra información histórica. Estos modelos son ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Las PI son estimadas en ciertas fechas, las cuales son calculadas con base en modelos estadísticos de clasificación y evaluadas usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos son basados en datos compilados por agencias de referencia de crédito externas y por calificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente (dado la reciente formación de la Compañía y poca madurez de la cartera de crédito).

La PDI es la magnitud de la perdida probable si hay un incumplimiento. La Compañía estima los parámetros del PDI con base en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas utilizando como referencia información emitida por agencias de referencias de crédito externas y por calificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

La El representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. La Compañía deriva la El de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluyendo amortización y prepagos. La Pl de un activo financiero es el valor en libros al momento del incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras la El considera el monto desembolsado, así como montos potenciales futuros que podrían ser desembolsados o repagados bajo el contrato, los cuales se estiman basados en observaciones históricas y en información económica proyectada. Para algunos activos financieros la Compañía determina la El modelando un rango de posibles resultados de las exposiciones a varios puntos en el tiempo usando escenarios y técnicas estadísticas.

Donde la modelación de parámetros es ejecutada sobre bases colectivas los activos financieros se agrupan sobre la base de características de riesgos similares que incluyen:

- Tipo de instrumento
- Calificación de riesgo de crédito
- Garantía
- Fecha de reconocimiento inicial
- Termino remanente para el vencimiento
- Industria
- Localización geográfica del deudor

Las anteriores agrupaciones están sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un grupo en particular permanecen homogéneas.

Proyección de condiciones futuras

La Compañía incorpora información con proyección de condiciones futuras en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE, basado en las recomendaciones del área de Riesgo de la Compañía y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada. La Compañía formula un caso base de la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado. El caso base representa el resultado más probable y alineado con la información utilizada por La Compañía para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista.

Reconocimiento, y dar de baja

Las compras y ventas de instrumentos financieros en forma regular se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en la cual la Compañía se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

Los activos financieros se dan de baja en el estado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los instrumentos financieros han vencido o se han transferido o la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Consideración de condiciones futuras

Se pudiera incorporar información sobre condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial como en su medición de PCE.

La situación extraordinaria causada por la COVID-19 ha obligado a nuestras autoridades a imponer durante diferentes períodos restricciones en la movilidad y el cierre de actividades comerciales, causando una contracción económica en Panamá y los países de nuestra región, al igual que en la mayoría de las economías del mundo. Ante la afectación económica, el Gobierno ha establecido y autorizado mecanismos de alivio financiero que incluyen una moratoria en los pagos a las obligaciones que pueden extenderse hasta junio de 2021.

Producto del impacto en la economía, el empleo y el sector empresarial, la compañía a futuro enfrenta posibles pérdidas sobre su cartera crediticia, para lo cual ha registrado reservas complementarias.

Debido a que esta es una situación sin precedentes recientes, la estimación de sus efectos en la cartera mediante modelos estadísticos está sujeta a mayor incertidumbre y volatilidad. Por ello la compañía ha tomado la decisión de crear provisiones adicionales a las determinadas por nuestros modelos de PCE utilizando modelos complementarios para las carteras con altos volúmenes y saldos relativamente pequeños; y realizando un análisis individual de los deudores con exposición crediticia significativa. Los modelos consideran, entre otros factores, la situación laboral del deudor y de su entorno familiar, la actividad económica o industria del deudor o su empleador, la situación de postergación de sus obligaciones crediticias y las garantías que amparan la obligación. Los análisis individuales consideran adicionalmente la fortaleza financiera del deudor y de sus accionistas.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y los pasivos financieros se compensan y presentan por su monto neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.4. Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni prolongan su vida útil, se cargan a gastos cuando ocurren.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

	Vida útil estimada
Activos	en años
Mobiliario y equipo de oficina	5
Equipo rodante	5

Los activos que están sujetos a amortización se revisan para el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso.

3.5. Activo por derecho de uso

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para desmantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo del arrendamiento. La vida útil estimada de los activos por derecho de uso se determina sobre la misma base que la del mobiliario, equipo y mejoras. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si corresponde, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, La Compañía determinó si el acuerdo era o contenía un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había transmitido el derecho a usar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
 - el comprador tenía la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenía o controlaba más de una cantidad insignificante de la producción;
 - el comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar al acceso físico al activo mientras obtenía o controlaba más de una cantidad insignificante de la producción;

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

> los hechos y circunstancias indicaban que era remoto que otras partes tomarán más de una cantidad insignificante de la producción, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producción ni igual al precio de mercado actual por unidad de producción.

3.6. Deterioro de activos no financieros

Los valores en libros de los activos no financieros de la Compañía son revisados a la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

3.7. Pasivos financieros

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

3.8. Bonos por pagar y valores comerciales negociables por pagar

La Junta Directiva de Panafinsa ha establecido como vehículo de consecución de fondos para financiar sus operaciones la emisión y colocación privada de Títulos de Deuda, que no requieren registro ante la Superintendencia del Mercado de Valores, para que sean adquiridos por Inversionistas privados, a cambio del pago de un rendimiento por la adquisición de dichas emisiones.

De acuerdo con el Decreto Ley 1 de 1999 y sus leyes reformatorias la emisión y colocación privada de títulos valores son todas aquellas que se ofrezcan, en su conjunto, a no más de 25 personas, o cualquier otra cantidad de personas que establezca la Superintendencia del Mercado de Valores, y que juntas resulten en la venta de dichos valores a no más de 10 personas.

Los Títulos de Deuda emitidos y colocados de forma privada por Panafinsa pueden incluir títulos con vencimiento a corto plazo, menores a 360 días y vencimiento de largo plazo, mayor a 360 días. Las emisiones y colocaciones privadas de Títulos de Deuda en Panafinsa, se realizarán con el apoyo de especialistas en el mercado de valores y la estructuración de Títulos de Deuda. La contratación de los especialistas se realizará considerando los procedimientos y normas de adquisición establecidos por la Junta Directiva y la Gerencia General.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

La promoción de la emisión de los Títulos de Deuda para su colocación deberá considerar las siguientes pautas, para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos para las colocaciones privadas:

- No se permiten llamadas en frío a posibles inversionistas. Se requiere un análisis de los posibles inversionistas para asegurar que los mismos convienen a Panafinsa, previo a ofrecer los Títulos de Deuda.
- No se puede publicar anuncios, artículos, o cualquier otro tipo de publicidad en medios de comunicación masiva, promocionando emisiones específicas de Títulos de Deuda. Sin embargo, se puede publicitar de forma general que Panafinsa realiza emisiones privadas de Títulos de Deuda a inversionistas.
- No se pueden hacer eventos como seminarios o reuniones para promocionar emisiones privadas específicas, salvo que los asistentes tengan conocimiento previamente de que se les ofrecerá una emisión de Títulos de Deuda específica.

Los compradores de las emisiones y colocaciones privadas de Títulos de Deuda deben adquirirlos para propósitos de inversión y no para propósitos de reventa.

Panafinsa deberá levantar información de los posibles inversionistas, al momento de aceptar y pactar la adquisición de las emisiones de Títulos de Deuda, de forma que se aplique la Política Conoce a Tu Inversionista, según se establece en el Manual de Políticas y Procedimientos de Prevención de Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y el Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva.

3.9. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son indicados 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 resultados durante el período del financiamiento, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

3.10. Pasivo por arrendamiento

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se paguen a la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. La Compañía utiliza la tasa de endeudamiento como tasa de descuento.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- Pagos de arrendamientos variables que dependen de un índice o una tasa, medidos inicialmente utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;
- Montos que se espera pagar bajo una garantía de valor residual; y
- El precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Compañía esta razonablemente seguro de ejercer, los pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si la Compañía esta razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión y las multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Compañía esté razonablemente seguro de no terminar antes tiempo.

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

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

3.11. Acciones de capital

Los instrumentos financieros emitidos por la Compañía se clasifican como instrumento de patrimonio, sólo en la medida en que no se ajustan a la definición de un pasivo o un activo financieros.

Las acciones comunes de la Compañía se clasifican como instrumentos de patrimonio.

3.12. Ingresos y gastos de intereses

El ingreso y el gasto de intereses son reconocidos generalmente en el estado de resultados para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

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 de créditos.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

3.13. Reconocimiento de los gastos

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

4. Administración de riesgos de instrumentos financieros

Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riegos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetico de la Compañía es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son diseñadas para identificar y analizar estos riesgos, para establecer límites y controles apropiados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites por medio de sistemas de información fiables y actualizados. La Compañía regularmente revisa sus políticas y sistemas de administración de riesgo para reflejar los cambios en el mercado, los productos y las mejores prácticas.

Los principales riesgos identificados por la Compañía son: Riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo operativo, los cuales se describen a continuación:

4.1. Riesgo de crédito

El activo financiero que potencialmente presenta mayor riesgo para la Compañía, son los préstamos por cobrar.

Por sus operaciones de otorgamiento de créditos la Compañía está expuesta a posibles pérdidas como consecuencia de que un deudor incumpla sus obligaciones. También se concibe este riesgo como un deterioro en la calidad crediticia del deudor, del colateral y de la garantía.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

La Compañía tiene establecidos procedimientos administrativos para administrar esta exposición al riesgo de crédito, que se resumen a continuación:

- Formulación de políticas de crédito que son revisadas y ajustadas periódicamente. Estas políticas están debidamente documentadas y, la Junta Directiva vigila permanentemente el cumplimiento de dichas políticas.
- Evaluaciones permanentes de los riesgos mediante el monitoreo constante de la clasificación de los créditos.
- Amplios métodos y facilidades de pago para el cliente.

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 Compañía 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 Compañía 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.

Clasificación de activos financieros

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre las partidas en el estado de situación financiera y las categorías de medición de los instrumentos financieros:

Al 31 de diciembre de 2021 Activos financieros:	Costo amortizado	Total
Efectivo y depósitos en banco Inversión en valores a costo amortizado Préstamos por cobrar	459,312 1,637,836 47,782,444	459,312 1,637,836 47,782,444
Total de activos financieros	49,879,592	49,879,592
	Costo	
Al 31 de diciembre de 2020 Activos financieros:	amortizado	Total

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

Análisis de la calidad crediticia

La siguiente tabla presenta el análisis de la calidad crediticia de los préstamos incluyendo contagio de las operaciones para su clasificación y cálculo de la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) mantenidas por la Compañía:

Tabla de la calidad crediticia de los activos financieros y provisión por deterioro

	2021			
		PCE durante	PCE durante	
		la vida total	la vida total	
		sin	con	
	PCE a 12	deterioro	deterioro	
B ()	meses	crediticio	crediticio	Total
Préstamos a costo amortizado	04.004.400			04 004 400
Grado 1: Normal	26,204,130		-	26,204,130
Grado 2: Mención especial	-	7,843,323	-	7,843,323
Grado 3: Subnormal	-	-	12,391,274	12,391,274
Grado 4: Dudoso	-	-	354,265	354,265
Grado 5: Irrecuperable	-	-	989,452	989,452
Intereses por cobrar	291,031	1,098,659	2,567,626	3,957,316
Monto bruto	26,495,161	8,941,982	16,302,617	51,739,760
Provisión para pérdidas en				
préstamos	(813,594)		(1,910,950)	(2,724,544)
Valor en libros, neto	25,681,567	8,941,982	14,391,667	49,015,216
	2020			
		PCE durante	PCE durante	
		la vida total	la vida total	
	DCE 40	sin	con	
	PCE a 12	deterioro	deterioro	Tatal
Drástamos a sosto amortizado	meses	crediticio	crediticio	Total
<u>Préstamos a costo amortizado</u> Grado 1: Normal	24 074 972			24 0/4 072
	21,961,872	20 020 020	-	21,961,872
Grado 2: Mención especial	-	20,929,938	7 (00 2(4	20,929,938
Grado 3: Subnormal	-	-	7,688,364	7,688,364
Grado 4: Dudoso	-	-	713,914	713,914
Grado 5: Irrecuperable	-	-	989,452	989,452
Intereses por cobrar	530,457	1,939,480	1,193,765	3,663,702
Monto bruto	22,492,329	22,869,418	10,585,495	55,947,242
Provisión para pérdidas en				
préstamos	(448,022)	(352,217)	(1,878,330)	(2 678 560)
Valor en libros, neto	22,044,307	22,517,201	8,707,165	(2,678,569) 53,268,673
valor en libros, neto	// U44 3U/	// ว่า/ /[[]	ለ /ሀ/ ገስግ	7 1 / NX h / 1

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

La provisión para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los compromisos de préstamos se detalla a continuación:

	PCE a 12	PCE durante la vida total sin deterioro	PCE durante la vida total con deterioro	
2021	meses	crediticio	crediticio	Total
Saldo al inicio del año	533,383	310,097	1,835,089	2,678,569
Transferido a 12 meses	´ -	´ -	, , , <u>-</u>	, , , <u>-</u>
Transferido a durante la vida total				
sin deterioro crediticio	-	-	-	-
Transferido a durante la vida total				
con deterioro crediticio	(262 500)	- (9.779)	- (74 121)	(246,400)
Recálculo de la cartera, neto Nuevos préstamos	(263,500) 174,918	(8,778) 502,909	(74,131)	(346,409) 677,827
Préstamos cancelados	(142,996)	(945)	(141,502)	(285,443)
Recuperación de préstamos	(::=,,,,,,	(7.3)	(,===)	(200) : .0)
castigados	-	-	-	-
Préstamos castigos				
Saldo al final del año	301,805	803,283	1,619,456	2,724,544
		PCE durante la vida total sin	PCE durante la vida total con	
	PCE a 12			
2020	meses	vida total sin deterioro crediticio	vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año		vida total sin deterioro	vida total con deterioro	Total
Saldo al inicio del año Transferido a 12 meses	meses	vida total sin deterioro crediticio	vida total con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del año Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total	meses 662,790	vida total sin deterioro crediticio 547,498	vida total con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del año Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	meses	vida total sin deterioro crediticio	vida total con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del año Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio Transferido a durante la vida total	meses 662,790 - (4,551)	vida total sin deterioro crediticio 547,498 - 4,551	vida total con deterioro crediticio 1,037,036	
Saldo al inicio del año Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	meses 662,790	vida total sin deterioro crediticio 547,498	vida total con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del año Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	meses 662,790 - (4,551) (186,830)	vida total sin deterioro crediticio 547,498 - 4,551 (201,072)	vida total con deterioro crediticio 1,037,036 - - 387,902 357,351 93,790	2,247,324
Saldo al inicio del año Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio Recálculo de la cartera, neto Nuevos préstamos Préstamos cancelados	meses 662,790 - (4,551) (186,830) (188,752)	vida total sin deterioro crediticio 547,498 4,551 (201,072) (335,745)	vida total con deterioro crediticio 1,037,036 - - - 387,902 357,351	2,247,324
Saldo al inicio del año Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio Recálculo de la cartera, neto Nuevos préstamos Préstamos cancelados Recuperación de préstamos	meses 662,790 - (4,551) (186,830) (188,752) 490,545	vida total sin deterioro crediticio 547,498 4,551 (201,072) (335,745) 305,546	vida total con deterioro crediticio 1,037,036 - - 387,902 357,351 93,790	2,247,324 - - - (167,146) 889,881
Saldo al inicio del año Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio Recálculo de la cartera, neto Nuevos préstamos Préstamos cancelados Recuperación de préstamos castigados	meses 662,790 - (4,551) (186,830) (188,752) 490,545	vida total sin deterioro crediticio 547,498 4,551 (201,072) (335,745) 305,546	vida total con deterioro crediticio 1,037,036 - - 387,902 357,351 93,790	2,247,324 - - (167,146) 889,881
Saldo al inicio del año Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio Recálculo de la cartera, neto Nuevos préstamos Préstamos cancelados Recuperación de préstamos	meses 662,790 - (4,551) (186,830) (188,752) 490,545	vida total sin deterioro crediticio 547,498 4,551 (201,072) (335,745) 305,546	vida total con deterioro crediticio 1,037,036 - - 387,902 357,351 93,790	2,247,324 - - - (167,146) 889,881

A continuación, se presenta la morosidad de la cartera de préstamos por antigüedad:

	2021 Total	2020 Total
Préstamos a costo amortizado		
Corriente	20,265,058	42,044,559
A 30 días	5,084,300	977,172
De 31 a 60 días	52,526	962,928
De 61 a 90 días	155,397	954,460
De 91 a 120 días	575,305	978,028
Mayor a 120 días	21,649,858	6,366,393
Monto bruto	47,782,444	52,283,540
Intereses por cobrar	3,957,316	3,663,702
Provisión para pérdidas en préstamos	(2,724,544)	(2,678,569)
Valor en libros, neto	49,015,216	53,268,673

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

La compañía mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito y para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito.

Los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros se presentan a continuación:

	<u>% de exposición qu</u>	<u>ie está sujeto a</u>	Tino do garantía
	requerimientos	de garantías	<u>Tipo de garantía</u>
	2021	2020	
Préstamos	154%	136 %	Efectivo, propiedades, equipos y otras

Las garantías de la cartera de préstamos se detallan a continuación:

	2021	2020
Bienes muebles (equipo rodante)	37,026,464	42,491,356
Bienes muebles (electrodomésticos)	682,000	776,178
Factoring	813,273	412,628
Otras garantías (cash colateral / hipoteca)	1,134,904	824,408
	39,656,641	44,504,570

Información de calidad de la cartera

Calidad de cartera de depósitos en bancos

La Compañía mantiene depósitos a la vista en Bancos por B/.459,312 al 31 de diciembre de 2021 (2020: B/.1,812,156). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos que en su mayoría cuentan con calificación de riesgo A+ y BBB- (2020: A+ y BBB-), basado en las agencias Fitch Ratings y/o Moodys.

Calidad de cartera de inversiones

La Compañía segrega la cartera de inversiones en costo amortizado. Al 31 de diciembre de 2021, la cartera de inversiones totaliza B/.1,637,836 (2020: B/.1,857,352).

• Valores a costo amortizado

Los valores a costo amortizado incluidos en este análisis de riesgo totalizan B/.1,637,836 (2020: B/.1,857,352).

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de valores a costo amortizado:

2021	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	Total
A Costo Amortizado Locales A+ hasta A- BBB+ hasta BBB- BB+ hasta BB- Valor en libros	518,000 99,836 617,836	- - -	- - -	- - - -	518,000 99,836 617,836
Provisión para valores	(765)	-	-	-	(765)
Extranjeras A+ hasta A- BBB+ hasta BBB- BB+ hasta BB-	100,000 - 920,000	- - -	- - -	- - -	100,000 - 920,000
Valor en libros Provisión para valores	1,020,000 (1,264)	-	-	-	1,020,000 (1,264)
Total valor en libros, neto	1,635,807				1,635,807
2020	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	Total
A Costo Amortizado	_	la vida total sin deterioro	la vida total con deterioro	con deterioro	Total
A Costo Amortizado Locales A+ hasta A- BBB+ hasta BBB-	_	la vida total sin deterioro	la vida total con deterioro	con deterioro	
A Costo Amortizado Locales A+ hasta A-	meses	la vida total sin deterioro	la vida total con deterioro	con deterioro	
A Costo Amortizado Locales A+ hasta A- BBB+ hasta BBB- BB+ hasta BB- Valor en libros	1,333,517	la vida total sin deterioro	la vida total con deterioro	con deterioro	1,333,517

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

La provisión para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones a costo amortizado se detalla a continuación:

2021	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año					
Transferido a 12 meses	-	-	-	-	-
Transferido a durante la vida					
total sin deterioro crediticio	-	-	-	-	-
Transferido a durante la vida					
total con deterioro crediticio	-	-	-	-	-
Recálculo de la cartera, neto Nuevos instrumentos	2,029	-	-	-	2,029
adquiridos	_	-	-	-	-
Inversiones canceladas	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	2,029	_	_		2,029
		PCE durante la vida total	PCE durante la vida total	Compra con	
2020	PCE a 12 meses	sin deterioro crediticio	con deterioro crediticio	deterioro crediticio	Total
2020 Saldo al inicio del año					Total_
Saldo al inicio del año Transferido a 12 meses					Total - -
Saldo al inicio del año Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio					Total - - -
Saldo al inicio del año Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida					<u>Total</u>
Saldo al inicio del año Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio Transferido a durante la vida					Total
Saldo al inicio del año Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio Recálculo de la cartera, neto Nuevos instrumentos adquiridos					Total
Saldo al inicio del año Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio Recálculo de la cartera, neto Nuevos instrumentos					Total

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

Concentración del riesgo de crédito

La Compañía da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector económico y ubicación geográfica. La concentración geográfica de préstamos está basada en la ubicación del deudor. En cuanto a las inversiones en instrumentos de deuda, está basada en la ubicación del emisor.

Al 31 de diciembre de 2021	Préstamos a CA	Depósitos en bancos	Valores a CA
Concentración por sector Comerciales Consumo Instituciones financieras Entidades públicas y gobiernos	10,794,375 40,945,385 - -	- - 459,012 	917,836 720,000
Total por concentración sector	51,739,760	459,012	1,637,836
Concentración geográfica: Centroamérica y el Caribe Suramérica Norteamérica Europa Total por concentración geográfica	2,217,561 49,522,199 - - 51,739,760	432,446 2,462 24,104 - 459,012	617,836 720,000 200,000 100,000 1,637,836
Al 31 de diciembre de 2020	Préstamos a CA	Depósitos en bancos	Valores a CA
Concentración por sector Comerciales Consumo Instituciones financieras Entidades públicas y gobiernos Total por concentración sector	9,794,228 46,153,014 - - 55,947,242	1,812,156 - 1,812,156	1,857,352 1,857,352
Concentración geográfica: Centroamérica y el Caribe Suramérica Norteamérica Europa Total por concentración geográfica	1,255,627 54,691,615 - - 55,947,242	992,812 88,631 730,713 - 1,812,156	1,333,517 - 407,133 116,702 1,857,352

La Compañía realiza un monitoreo y seguimiento continuo de la posición activa y pasiva mantenida en Suramérica, donde se observa la concentración geográfica de la cartera de préstamos. Este análisis incluye la exposición en Bolivia y Perú al ser países que muestran incertidumbre política y económica. Debido a esta incertidumbre política y económica la administración ha tomado las siguientes medidas:

- Bolivia: reducción de la compra de cartera, el total de la cartera de préstamos al cierre de 2021 asciende a B/.8,119,666 mientras que 2020 se mantenía en B/.10,035,033.
- Perú: desde enero de 2020 se redujo la compra de cartera, el total de la cartera de préstamos al cierre de 2021 asciende a B/.10,094,129 mientras que 2020 se mantenía en B/.18,420,035.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

La cartera de préstamos de la Compañía en Bolivia y Perú se mantiene de la siguiente manera:

- Bolivia: 17% (2020: 19%) de la cartera de préstamos; se encuentra garantizado en un 100%. Estas garantías son mayoritariamente bienes muebles.
- Perú: 21% (2020: 37%) de la cartera de préstamos; se encuentra garantizado en un 100%. Estas garantías son mayoritariamente bienes muebles.

4.2. Riesgo de liquidez y financiamiento

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones. La Compañía mitiga este riesgo mediante el uso de herramientas de planificación financiera que le permiten observar oportunamente sus necesidades de liquidez. Sin embargo, el riesgo de liquidez de la Compañía está mitigado, porque sus pasivos financieros están concentrados con partes relacionadas quienes tienen la disposición de otorgar recursos adicionales en caso necesario.

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos y activos financieros de la Compañía y los compromisos de préstamos no reconocidos, en agrupaciones de vencimiento contractual. Los flujos esperados reales de estos instrumentos pueden variar con relación a este cuadro:

		Monto nominal		De 1 mes	
2021	Valor en libros	(salidas)/entradas	Hasta 1 mes	hasta 1 año	Más de 1 año
Activos financieros:			_		
Efectivo y depósitos en bancos	459,312	459,312	459,312	-	-
Valores a costo amortizado, neto	1,635,807	1,637,836	-	720,000	917,836
Préstamos por cobrar	47,782,444	51,739,760	50,301,497	1,375,941	62,322
Total de activos financieros	49,877,563	53,836,908	50,760,809	2,095,941	980,158
Pasivos financieros:					
Bonos por pagar	18,099,000	(18,200,047)	(101,047)	(14,096,000)	(4,003,000)
Valores Comerciales Negociables	19,057,000	(19,145,394)	(88, 394)	(19,057,000)	
Financiamientos recibido	4,000,000	(4,002,222)	(2,222)	(4,000,000)	-
Total de pasivos financieros	41,156,000	(41,347,663)	(191,663)	(37,153,000)	(4,003,000)
Posición neta	8,721,563	12,489,245	50,569,146	(35,057,059)	(3,022,842)
		Monto nominal		De 1 mes	
2020	Valor en libros	(salidas)/entradas	Hasta 1 mes	hasta 1 año	Más de 1 año
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos	1,812,456	1,812,456	1,812,456	-	-
Valores a costo amortizado	1,857,352	1,857,352	116,570	853,610	887,172
Préstamos por cobrar	52,283,540	55,947,242	1,570,623	2,383,553	51,993,066
Total de activos financieros	55,953,348	59,617,050	3,499,649	3,237,163	52,880,238
Pasivos financieros:					
Bonos por pagar	26,581,000	(26,776,463)	(195,463)	(26,581,000)	_
Valores Comerciales Negociables	19,391,000	(19,509,463)	(118,463)	(19,391,000)	_
Financiamientos recibido	650,000	(652,280)	(2,280)	(650,000)	_
Total de pasivos financieros	46,622,000	(46,938,206)	(316,206)	(46,622,000)	
•			(, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,		
Posición neta	9,331,348	12,678,844	3,183,443	(43,384,837)	52,880,238

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

4.3. Riesgo de mercado

La Compañía está expuesta al riesgo de mercado, que es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros del instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los intereses. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés, las cuales están expuestas a movimientos de mercados generales y específicos, nacionales e internacionales.

La gestión del riesgo de mercado se lleva a cabo mediante la implementación de procedimientos, que permiten armar escenarios de comportamiento de los factores por mercado, afectan el valor de las carteras de la Compañía. Las políticas de la Compañía disponen el cumplimiento con límites de cartera de inversión por segmento de industria; límites respecto al monto máximo de préstamo y posiciones de colateral adecuados que mitiguen esa pérdida.

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros se vean afectados debido a cambios en la tasa de interés del mercado. Igualmente, el margen neto de interés de la Compañía puede variar como resultado de movimientos en la tasa de interés no anticipadas.

Los activos y pasivos de la Compañía están incluidos en la tabla de exposición de la Compañía a los riesgos de tasa de interés a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento. Se excluyen aquellos activos y pasivos financieros que no tengan vencimiento ni rendimiento fijo contractual.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Compañía a los riesgos de la tasa de interés:

		De 1 mes		
<u>2021</u> Has	ta 1 mes	hasta 1 año	Más de 1 año	Total
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	459,312	-	-	459,312
Valores a costo amortizado	-	720,000	917,836	1,637,836
Préstamos por cobrar 46,	344,181	1,375,941	62,322	47,782,444
Total de activos financieros 46,	803,493	2,095,941	980,158	49,879,592
	_			
Pasivos financieros:				
Bonos por pagar	-	14,096,000	4,003,000	18,099,000
Valores Comerciales Negociables	-	19,057,000	-	19,057,000
Financiamientos recibido		4,000,000		4,000,000
Total de depósitos a la vista	-	37,153,000	4,003,000	41,156,000

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

		De 1 mes		
<u>2020</u>	Hasta 1 mes	hasta 1 año	Más de 1 año	Total
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	1,812,456	-	-	1,812,456
Valores a costo amortizado	116,570	853,610	887,172	1,857,352
Préstamos por cobrar	1,300,385	1,982,832	49,000,323	52,283,540
Total de activos financieros	3,229,411	2,836,442	49,887,495	55,953,348
Pasivos financieros:				
Bonos por pagar	-	26,581,000	-	26,581,000
Valores Comerciales Negociables	-	19,391,000	-	19,391,000
Financiamientos recibido	-	650,000	-	650,000
Total de depósitos a la vista		46,622,000		46,622,000

La Compañía para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos, realiza simulaciones para determinar la sensibilidad de los activos y pasivos financieros.

El análisis que efectúa la Compañía para determinar el impacto en los activos y pasivos de los aumentos y disminuciones en las tasas de interés, asumiendo movimientos no asimétricos en la curva de rendimientos y una posición financiera constante se presenta a continuación:

Sensibilidad a movimientos de tasa en PB

2021	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb
Activo: Préstamos por cobrar amortizado	477,824	(477,824)
Pasivo: Bonos / VCN's	411,560	(411,560)
2020 Activo: Préstamos por cobrar amortizado	522,835	(522,835)
Pasivo: Bonos / VCN's	466,220	(466,220)

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

4.4. Riesgo operativo

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Compañía, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no esté relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo de la Compañía es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de la Compañía.

La Compañía ha establecido una política de gestión y administración integral de riesgos aprobada por la Junta Directiva.

La estructura de Administración del Riesgo Operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las Unidades de Negocios y Servicios de la Compañía asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y gerencial estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

4.5. Administración del riesgo de capital

La ley que regula las compañías financieras en Panamá establece un requerimiento de capital mínimo pagado de B/.500,000. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene en capital emitido y en circulación B/.500,000 (2020: B/.500,000).

5. Estimaciones y juicios de contabilidad críticos

La compañía efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos 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.

Valoración del modelo de negocio

La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados del SPPI y de la prueba del modelo de negocio. La Compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleje cómo los grupos de activos financieros son administrados juntos para lograr un objetivo de negocios particular. Esta valoración incluye reflejar toda la evidencia relevante incluyendo cómo el desempeño de los activos es evaluado y su desempeño medido, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo son administrados. La Compañía monitorea los activos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales que son dados de baja antes de su vencimiento, para entender la razón para su baja en cuenta y si las razones son consistentes con el objetivo de negocio para el cual el activo fue mantenido.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables

Para los instrumentos financieros la Compañía utiliza el modelo de Pérdidas Esperadas que es una herramienta que le permite al usuario la posibilidad de estimar las pérdidas esperadas de la institución basándose en tres componentes de la pérdida crediticia:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI) y
- Exposición antes del incumplimiento (EI).

Modelos y supuestos usados

La Compañía usa varios modelos y supuestos en la medición del valor razonable de activos financieros, así como también en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas. El juicio es aplicado en la identificación del modelo más apropiado para cada tipo de activo, así como también para determinar los supuestos usados en esos modelos, incluyendo los supuestos que se relacionen con los indicadores clave del riesgo de crédito.

Determinantes del valor razonable y los procesos de valoración

Se mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. Se 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.

Vidas útiles de las mejoras a la propiedad, equipo y mobiliario

Las mejoras a la propiedad, equipo y mobiliario son depreciadas o amortizadas sobre sus vidas útiles. Las vidas útiles se basan en las estimaciones de la Gerencia sobre el período en que los activos generarán ingresos, los cuales son revisados periódicamente para ajustarlos apropiadamente. Los cambios en las estimaciones pueden resultar en ajustes significativos en los montos presentados y los montos reconocidos en el estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos en períodos específicos.

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basa en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de diversos grados de juicio que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

La Compañía mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos, sin ajustes, para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición.

Nivel 2: Variables distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entradas significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.

Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que la técnica de valoración incluye variables no observables y los mismos tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría también incluye instrumentos que son valorizados, basados en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales hay que hacer ajustes significativos usando variables no observables, supuestos, o ajustes en los cuales se utilizan datos no observables o subjetivos cuando hay diferencias entre los instrumentos.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

La clasificación de la valorización del valor razonable se determinará sobre la base de la variable al nivel más bajo que sea relevante para la valoración del valor razonable en su totalidad. La relevancia de una variable se debe evaluar con respecto a la totalidad de la valoración del valor razonable.

			Valor raz	onable	
	Valor en				
2021	libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros no medidos a valor razonable:					
Efectivos y depósitos en bancos	459,312	-	459,312	-	459,312
Valores a costo amortizado	1,637,836	-	1,661,156	-	1,661,156
Préstamos por cobrar	47,782,444	-	52,030,819	-	52,030,819
Pasivos financieros no medidos a valor					
razonable:					
Bonos por pagar	18,099,000	-	18,200,047	-	18,200,047
Valores comerciales negociables por pagar	19,057,000	-	19,145,340	-	19,145,340
Financiamientos recibidos	4,000,000	-	4,002,222	-	4,002,222
			Valor raz	onable	
	Valor en		•		
2020	Valor en libros	Nivel 1	Valor raz Nivel 2	onable Nivel 3	Total
2020 Activos financieros no medidos a valor razonable;		Nivel 1	•		Total
Activos financieros no medidos a valor		Nivel 1	•		Total
Activos financieros no medidos a valor razonable:	libros	Nivel 1 - 413,915	Nivel 2		
Activos financieros no medidos a valor razonable: Efectivos y depósitos en bancos	1,812,456		Nivel 2		1,812,456
Activos financieros no medidos a valor razonable: Efectivos y depósitos en bancos Valores a costo amortizado	1,812,456 1,857,352		Nivel 2 1,812,456 1,415,576		1,812,456 1,829,491
Activos financieros no medidos a valor razonable: Efectivos y depósitos en bancos Valores a costo amortizado Préstamos por cobrar Pasivos financieros no medidos a valor razonable:	1,812,456 1,857,352 52,283,540		Nivel 2 1,812,456 1,415,576 56,513,716		1,812,456 1,829,491 56,513,716
Activos financieros no medidos a valor razonable: Efectivos y depósitos en bancos Valores a costo amortizado Préstamos por cobrar Pasivos financieros no medidos a valor	1,812,456 1,857,352		Nivel 2 1,812,456 1,415,576		1,812,456 1,829,491

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración, los datos de entrada utilizados y los datos de entrada no observables significativos en la medición del valor razonable de los instrumentos clasificados en Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3 al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado
No medidos a valor razonable:	Flujos de efectivo descontados:
Depósitos a la vista	El valor razonable para los valores a costo amortizado se determina utilizando los flujos futuros de efectivo descontados a la tasa actual de mercado.
Valores a costo amortizado	El valor razonable para los valores a costo amortizado se determina utilizando los flujos futuros de efectivo descontados a la tasa actual de mercado.
Préstamos por cobrar	Flujos de efectivo descontados: El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Bonos por pagar	El valor razonable para los valores a costo amortizado se determina utilizando los flujos futuros de efectivo descontados a la tasa actual de mercado.
Valores Comerciales Negociables	El valor razonable para los valores a costo amortizado se determina utilizando los flujos futuros de efectivo descontados a la tasa actual de mercado.
Financiamiento Recibido	El valor razonable para los valores a costo amortizado se determina utilizando los flujos futuros de efectivo descontados a la tasa actual de mercado.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

7. Saldo y transacciones con compañías relacionadas

La Compañía mantenía saldos y transacciones con compañías relacionadas que se detallan a continuación:

	Empresas	Directores y	
<u>2021</u>	relacionadas	ejecutivos clave	Total
Pasivos			
Bonos por pagar	17,427,000	-	17,427,000
VCN por pagar	5,857,000	-	5,857,000
Intereses por pagar	151,870	-	151,870
Cuentas por pagar relacionadas	315,075	-	315,075
Gastos de intereses	1,026,423	-	1,026,423
Gastos administrativos			
Salarios	-	119,183	119,183
Honorarios profesionales	-	117,500	117,500
	Empresas	Directores y	
<u>2020</u>	•	Directores y ejecutivos clave	Total
2020 Pasivos	•	•	Total
	•	•	Total 20,755,000
Pasivos	relacionadas	•	
Pasivos Bonos por pagar	relacionadas 20,755,000	•	20,755,000 6,203,000 360,923
Pasivos Bonos por pagar VCN por pagar	20,755,000 6,203,000	•	20,755,000 6,203,000
Pasivos Bonos por pagar VCN por pagar Intereses por pagar	20,755,000 6,203,000 360,923	•	20,755,000 6,203,000 360,923
Pasivos Bonos por pagar VCN por pagar Intereses por pagar Cuentas por pagar relacionadas Gastos de intereses Gastos administrativos	20,755,000 6,203,000 360,923 848,054	ejecutivos clave	20,755,000 6,203,000 360,923 848,054 2,240,631
Pasivos Bonos por pagar VCN por pagar Intereses por pagar Cuentas por pagar relacionadas Gastos de intereses	20,755,000 6,203,000 360,923 848,054	•	20,755,000 6,203,000 360,923 848,054

Las condiciones otorgadas al personal clave de la Gerencia y a las partes relacionadas son similares a las que se dan con terceros no vinculados a la Compañía ajustadas por su riesgo de crédito.

La tasa de interés anual que devengaban los bonos con partes relacionadas oscilaba entre 5% y 10% (2020: 4% y 10%), con vencimientos hasta noviembre de 2023.

Honorarios y servicios profesionales corresponde a servicios prestados por personas y compañías relacionadas.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

8. Efectivo

Los saldos en efectivo se presentaban así:

	2021	2020
Efectivo y efectos de caja	300	300
Depósitos a la vista en bancos	459,012	1,812,156
	459,312	1,812,456
Depósitos restringidos	(50,000)	(50,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado		
de flujos de efectivo	409,312	1,762,456

9. Inversión en valores a costo amortizado

La cartera de valores a costo amortizado se detalla a continuación:

	2021	2020
Bonos y otros instrumentos	1,637,836	1,847,291
Intereses por cobrar	-	10,061
Total	1,637,836	1,857,352

La tasa de interés anual que devengan los valores a costo amortizado oscila entre 3.09% y 7.00%, (2020: 3.29% y 7.00%).

A continuación, se presenta el movimiento de los valores costo amortizado:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	1,857,352	1,299,272
Compras	1,417,695	2,278,386
Ventas y redenciones	(1,637,211)	(1,720,306)
Saldo al final del año	1,637,836	1,857,352

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, la Compañía realizó redenciones de la cartera de valores a costo amortizado por B/.1,637,811 (2020: B/.1,720,306).

Saldo al final del año

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

10. Préstamos por cobrar a costo amortizado

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

	2021	2020
Préstamos por cobrar a costo amortizado	47,782,444	52,283,540
Más: intereses por cobrar	3,957,316	3,663,702
Menos: provisión para préstamos incobrables	(2,724,544)	(2,678,569)
Total de préstamos por cobrar, neto	49,015,216	53,268,673
El movimiento de la provisión para préstamos incobrable	es es el siguiente:	
	2021	2020
Saldo al inicio del año	2,678,569	2,247,324
Valor castigado por pérdida esperada	-	-
Provisión del año	45,975	431,245

2,724,544

2,678,569

11. Mobiliario, equipo de oficia y mejoras al local, neto

El mobiliario, equipo de oficina y mejoras al local se detallan a continuación:

2021	Mobiliario y equipo	Mejoras al local	Total
Costo:			
Saldo al inicio del año	110,426	-	110,426
Adiciones	3,345	358,000	361,345
Saldo al final del año	113,771	358,000	471,771
Depreciación y amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	78,201	-	78,201
Gasto del año	17,335	3,978	21,313
Saldo al final del año	95,536	3,978	99,514
Valor neto	18,235	354,022	372,257

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

2020	Mobiliario y equipo	Mejoras al local	Total
Costo:	07.070		07.070
Saldo al inicio del año	87,272	-	87,272
Adiciones	23,154	-	23,154
Saldo al final del año	110,426		110,426
Depreciación y amortización acumulada:			
Saldo al final del año	62,634	-	62,634
Gasto del año	15,567	<u>-</u>	15,567
Saldo al final del año	78,201	-	78,201
Valor neto	32,225	-	32,225

12. Activos por derecho de uso

El movimiento de los activos por derecho de uso se detalla a continuación:

Costos Al inicio del año	2021 125,990	2020 125,990
Nuevos contratos Al final del año	125,990	125,990
Depreciación y amortización acumulada:		
Al inicio del año	111,991	55,995
Gasto del año	13,999	55,996
Al final del año	125,990	111,991
Saldo neto		13,999

El gasto de amortización de los activos por derecho de uso se incluye en el rubro de otros gastos y amortización en el estado de resultados.

13. Comisiones pagadas por anticipado

El detalle de las comisiones pagadas por anticipado se presenta a continuación:

	2021	2020
Comisiones pagadas por anticipado	3,015,603	3,245,043
Total	3,015,603	3,245,043

Las comisiones pagadas por anticipado es la diferencia del rendimiento en la tasa de interés de los préstamos comprados a los brokers y la tasa negociada en la compra de la cartera, este valor se anticipa al broker al momento de la compra de cartera y se amortiza diariamente como parte de los intereses, para que al momento de recibir el pago de las cuotas se extinga. Este anticipo podría ser del 1% hasta del 5% dependiendo de la negociación realizada con cada broker, en lo cual influye: tasa de interés del préstamo, nivel de riesgo de la cartera negociada, tipo de garantía, entre los principales índices analizados.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

14. Otros activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

2020
3,524
4,194
24,853
32,571
10,256
(6,062)
4,194

15. Bonos por pagar

En el transcurso normal del negocio, la Compañía 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.

Bonos al 31 de diciembre de 2021 nuevos B/.1,871,000 y cancelados B/.10,483,000 (2020: nuevos B/.3,400,000; cancelados B/.0) y cambio de producto por plazos menores B/.12,500,000.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

Al 31 de diciembre de 2021, los bonos se presentaban a continuación:

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	2021
292	04/01/21	10	04/01/22	250,000
294	04/01/21	6.7	04/01/22	60,000
296	15/02/2021	6.7	15/02/2022	225,000
297	28/02/2021	10	23/02/2022	2,127,000
298	28/02/2021	10	23/02/2022	4,000,000
299	28/02/2021	10	23/02/2022	1,301,000
300	28/02/2021	10	23/02/2022	1,200,000
301	12/03/21	10	12/03/22	628,000
302	19/03/2021	6.7	19/03/2022	277,000
304	20/03/2021	8	20/03/2022	250,000
305	31/03/2021	10	26/03/2022	1,118,000
306	01/04/21	10	27/03/2022	2,000,000
307	21/05/2021	6	16/05/2022	80,000
308	18/06/2021	5	18/06/2022	500,000
309	01/07/21	10	01/07/22	80,000
310	29/10/2021	6.5	19/10/2023	100,000
311	03/12/21	6.5	23/11/2023	30,000
314	10/12/21	7.5	30/11/2023	112,000
315	10/12/21	6.5	09/12/22	500,000
316	10/12/21	7.5	30/11/2023	75,000
317	10/12/21	7.5	30/11/2023	165,000
318	10/12/21	7.5	30/11/2023	50,000
319	10/12/21	7.5	30/11/2023	150,000
320	10/12/21	7.5	30/11/2023	332,000
321	10/12/21	10	05/12/22	2,033,000
322	10/12/21	7.5	30/11/2023	406,000
323	13/12/2021	6.5	03/12/23	50,000
Total				18,099,000

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

Al 31 de diciembre de 2020, los bonos se presentaban a continuación:

2020	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Fecha de emisión	Serie
56,000	01/02/21	6.7	01/07/20	262
1,890,000	02/11/21	10	02/12/20	263
144,000	02/11/21	6.7	02/12/20	264
2,127,000	02/28/21	10	03/05/20	265
4,000,000	02/28/21	10	03/05/20	266
3,000,000	02/28/21	10	03/05/20	267
1,301,000	02/28/21	10	03/05/20	268
1,200,000	02/28/21	10	03/05/20	269
260,000	03/19/21	6.7	03/19/20	270
250,000	03/20/21	8	03/20/20	271
1,118,000	03/26/21	10	03/31/20	272
2,000,000	04/01/21	10	04/06/20	273
30,000	05/13/21	6	05/18/20	274
76,000	05/16/21	6	05/21/20	275
500,000	06/18/21	5	06/18/20	276
80,000	06/30/21	6.7	06/30/20	277
91,000	07/11/21	10	07/11/20	278
4,000,000	08/30/21	6.7	08/31/20	279
1,000,000	09/20/21	3.25	09/25/20	280
803,000	12/10/21	7.5	12/11/20	281
500,000	12/10/21	7.5	12/11/20	282
1,033,000	12/10/21	10	12/11/20	283
75,000	12/10/21	7.5	12/11/20	284
150,000	12/10/21	7.5	12/11/20	285
112,000	12/10/21	7.5	12/11/20	286
332,000	12/10/21	7.5	12/11/20	287
50,000	12/10/21	7.5	12/11/20	288
238,000	12/10/21	7.5	12/11/20	289
165,000	12/10/21	7.5	12/11/20	290
26,581,000				Total

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

16. Valores comerciales negociables por pagar

Los valores comerciales negociables (en adelante, "VCN's") con un valor nominal total de hasta veinticinco millones de dólares (US\$25,000,000) 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.

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 1.43 veces (o el 143%) el patrimonio del Emisor al 31 de diciembre de 2021. 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.

Al 31 de diciembre de 2021, se realizó venta de VCN's por B/.2,117,000 y se cancelaron B/.2,451,000 (2020: ventas B/.4,725,000 - cancelados B/.134,000) y cambio de producto de VCN's a Bonos por B/.12,500,000.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

A continuación, se detallan los VCN's emitidos al 31 de diciembre de 2021.

2021

			202.
<u>Serie</u>	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Valor en libros
223	06 de junio de 2022	8.00%	50,000
225	03 de febrero de 2022	8.00%	473,000
226	12 de febrero de 2022	8.00%	455,000
228	01 de septiembre de 2022	6.00%	340,000
229	01 de septiembre de 2022	6.00%	326,000
230	01 de septiembre de 2022	6.00%	90,000
231	22 de septiembre de 2022	6.00%	694,000
232	23 de septiembre de 2022	6.00%	100,000
233	23 de septiembre de 2022	6.00%	100,000
234	23 de septiembre de 2022	6.00%	100,000
235	23 de septiembre de 2022	6.00%	100,000
236	27 de marzo de 2022	8.00%	3,125,000
237	27 de marzo de 2022	8.00%	3,125,000
238	27 de septiembre de 2022	8.00%	3,125,000
239	27 de septiembre de 2022	8.00%	3,125,000
240	22 de septiembre de 2022	6.00%	100,000
241	15 de mayo de 2022	8.00%	491,000
242	15 de mayo de 2022	8.00%	474,000
244	03 de junio de 2022	8.00%	455,000
245	14 de diciembre de 2022	6.75%	210,000
246	21 de junio de 2022	8.00%	492,000
247	21 de junio de 2022	8.00%	1,507,000
Total			19,057,000

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

			2020
<u>Serie</u>	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Valor en libros
159	01 de enero de 2021	8.00%	50,000
165	23 de febrero de 2021	10.00%	300,000
167	28 de febrero de 2021	5.00%	319,000
168	28 de febrero de 2021	5.00%	332,000
169	20 de marzo de 2021	6.70%	100,000
170	21 de marzo de 2021	8.00%	6,250,000
171	21 de marzo de 2021	8.00%	6,250,000
172	21 de marzo de 2021	5.00%	678,000
177	26 de abril de 2021	8.00%	455,000
180	23 de marzo de 2021	6.50%	90,000
181	23 de noviembre de 2021	6.50%	168,000
182	03 de junio de 2021	8.00%	455,000
183	03 de junio de 2021	8.00%	1,393,000
184	21 de junio de 2021	6.10%	30,000
185	03 de marzo de 2021	6.50%	100,000
186	03 de marzo de 2021	6.50%	100,000
187	03 de marzo de 2021	6.50%	100,000
188	4 de marzo de 2021	6.50%	100,000
189	23 de marzo de 2021	4.25%	71,000
190	23 de marzo de 2021	4.25%	50,000
191	30 de junio de 2021	4.00%	2,000,000
Total			19,391,000

17. Financiamiento recibido

El financiamiento recibido se describe a continuación:

Tasa de interés normativa	Fecha de vencimiento	2021	2020
8.00%	09/03/2021	-	250,000
1.84%	01/03/2021	-	400,000
10.00%	01/03/2022	4,000,000	-
	- -	4,000,000	650,000
	8.00% 1.84%	interés Fecha de vencimiento 8.00% 09/03/2021 1.84% 01/03/2021	interés Fecha de vencimiento 2021 8.00% 09/03/2021 - 1.84% 01/03/2021 - 10.00% 01/03/2022 4,000,000

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

18. Pasivos por arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2021, los pasivos por arrendamientos de la institución ascienden a B/.0 (2020: 14,851) y su análisis de vencimientos es como sigue:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	14,851	72,083
Nuevos contratos	-	-
Pagos	14,851	57,232
Saldo al final del año	<u> </u>	14,851

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía ha reconocido gastos por interés sobre sus pasivos por arrendamientos por B/.149 (2020: B/.2,768) como parte de sus costos financieros en el estado de resultados.

19. Acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2021, el capital pagado es de B/.500,000 (2020: B/.500,000) y está compuesto de 500 acciones comunes, autorizadas y emitidas, sin valor nominal por B/.1,000.

20. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la República de Panamá están sujetas revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2021, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes.

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.

Debido a que los ingresos de la Compañía son provenientes de fuente extranjera están exentos del impuesto sobre la renta. Todas las operaciones de la Compañía se realizan y surten sus efectos fuera del territorio panameño.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

21. Regulación aplicable

La Compañía está regulada por la Ley No.42 del 23 de julio de 2001 y supervisada por la Dirección de Compañías Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias (MICI).

A partir del año 2015, son regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá con relación a los controles establecidos para la Prevención del Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva de acuerdo con la Ley No.23 del 27 de abril de 2015.

22. Impacto COVID 19

Entorno

El brote de COVID-19 se propagó de forma muy acelerada en el año 2020, con un número significativo de personas infectadas. Las medidas adoptadas por los gobiernos para contener el virus afectaron directa e indirectamente a todas las actividades económicas. Las medidas impartidas para prevenir la transmisión del virus incluyeron limitaciones al movimiento de personas, restricciones de vuelos y otras formas de desplazamiento, cierre temporal de negocios, centros de educación y cancelación de eventos, estas limitaciones y/o suspensiones tuvieron un impacto inmediato en sectores como el turismo, transporte, comercio minorista y entretenimiento. Además, estas medidas afectaron las cadenas de suministros y producción de bienes en todo el mundo y el descenso en la actividad económica redujo los niveles de demanda de bienes y servicios. Las empresas dedicadas a la actividad de servicios financieros que otorgan facilidades crediticias, las aseguradoras, fondos y otras actividades vinculadas también se vieron afectadas.

La república de Panamá al igual que otras naciones, entró en un Estado de Emergencia Nacional ocasionado por la pandemia mundial de la COVID-19. La declaración del Estado de Emergencia se emitió el 13 de marzo de 2020, mediante resolución de gabinete No.11.

Interrupción operativa

Debido a la declaratoria del Estado de Emergencia emitido el 13 de marzo de 2020, y en consecuencia al Decreto Ejecutivo No.500 del 19 de marzo de 2020 que dispuso el cierre temporal de establecimientos comerciales y empresas de personas naturales o jurídicas en todo el territorio nacional, PANAFINSA que de acuerdo al artículo 7 se encuentra entre las actividades con excepción pudo seguir operando cumpliendo estrictamente todas las medidas sanitarias para reducir, mitigar y controlar la propagación de la COVID19 recomendadas por el Ministerio de Salud.

PANAFINSA activó con fecha del 16 de marzo de 2020 un plan de contingencia en el cual el personal aplicó la modalidad de teletrabajo de acuerdo con lo establecido en la Ley del 18 de febrero de 2020 la cual permitió la prestación de servicios sin presencia física en el centro de trabajo, pudiendo realizarlo a través de medios informáticos de telecomunicaciones. Además, la disminución de la jornada de trabajo para sus empleados conforme Decreto Ejecutivo No.71 de 13 de marzo de 2020, obedece a la aplicación del Artículo 159 del Código de Trabajo, la cual establecía que en los casos en que, por razones de crisis económica grave de carácter nacional, caso fortuito o fuerza mayor, como es el caso que nos ocupó se pudo de manera temporal, modificar o reducir los horarios o la semana de trabajo.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

Marco legal y contractual

La administración de PANAFINSA tomó en consideración el tomar medidas preventivas para abordar cualquier problema en el caso de incumplimientos de contratos acató lo indicado en la Resolución No.31 de 18 de marzo de 2020 del Ministerio de Comercio e Industrias en sus Artículos 1 y 2, estos artículos fueron implementados de acuerdo con solicitudes recibida por parte de nuestros clientes las mismas que fueron analizadas a profundidad previa aceptación.

Para el caso de operaciones de crédito y compra de cartera vehicular generada en Ecuador aplicamos la Resolución No.569-2020 expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera con fecha del 22 de marzo de 2020.

En lo relacionado a nuestra línea de negocio de compra de cartera internacional se realizó el análisis de acuerdo con las medidas adoptadas por cada gobierno local, siempre considerando el diferimiento de pagos que se vieron afectados por la COVID19, de esta manera pudimos contar con un respaldo legal emitido por cada jurisdicción. Estas medidas temporales o especiales se aplicaron individualmente a los clientes que se vieron afectados producto de la crisis de la COVID-19.

Liquidez y capital de trabajo

Evidentemente estuvimos ante una coyuntura nunca vista, lo que obligó a PANAFINSA a tomar medidas y acciones para contener la disminución de ingresos a futuro e implementar un plan de contención que garantice la liquidez y minimice los efectos de la COVID-19.

PANAFINSA negoció entre sus acciones de contención la disponibilidad de un revolving credit facility aprobado por Banco Sabadell Miami por USD1MM, de acuerdo con los diferentes escenarios de stress analizados el mayor requerimiento de fondos para cumplir con las obligaciones a nuestros clientes se cubrió con el fujo de ingresos proyectados a recibir.

Además, el portafolio de inversiones se presentó como aval para obtención de crédito adicional en caso de que fuera necesario.

Acceso a capital

La mayoría de las empresas experimentaron una importante disrupción de sus operaciones habituales y se enfrentaron a un rendimiento inferior a la media durante la duración de la crisis de la COVID-19, muchas más compañías están experimentando disrupciones operativas, así como cambios significativos en las demandas de los consumidores y en el comportamiento que afectan a diferentes sectores como consumo, manufactura, sector automotriz, etc.

Con el escenario antes descrito PANAFINSA anticipó planes que cubrían los siguientes aspectos:

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Cifras en balboas)

Evaluación de la liquidez a corto plazo

Para lo cual se instauró una disciplina de supervisión del flujo de caja a corto plazo lo que permite predecir las presiones del flujo de caja e intervenir a tiempo de ser el caso. También se mantuvo una disciplina estricta sobre el capital circulante, en particular en lo que respecta a la recaudación de cuentas por cobrar. Además, se mantuvo contacto regular con los proveedores y clientes para identificar cualquier riesgo potencial.

Evaluación de riesgos financieros y operacionales para responder rápidamente y con eficacia para renegociar, cuando fuese necesario

Se trabajó en determinar la afección a los presupuestos y planes de negocio, sometiendo a prueba los planes financieros en múltiples escenarios para comprender el posible impacto en el rendimiento financiero y evaluar cuánto tiempo podría continuar el impacto. Se consideró las demandas de capital a corto plazo. En función del resultado de la evaluación, tuvimos la posibilidad de obtener capital a corto plazo, así como aplicar a refinanciamiento de la deuda y el apoyo crediticio adicional de los bancos o del accionista. Se revisó los costos operativos generales y analizó la posibilidad de reducir o disminuir todos los gastos no esenciales.

Durante el periodo en análisis PANAFINSA mantuvo comunicaciones claras, transparentes y oportunas con clientes, empleados, proveedores, acreedores, inversores y autoridades reguladoras. Los clientes fueron informados de cualquier impacto en la entrega de productos o servicios que les brindamos habitualmente, así como en el caso de que las obligaciones contractuales no pudieran cumplirse como resultado de la disrupción mantuvimos abiertas las líneas de comunicación para revisar los plazos o invocar cláusulas de "fuerza mayor". Estas medidas proactivas ayudaron a mitigar los daños o las responsabilidades relacionadas con las obligaciones disrumpidas del cliente.

Una vez controlada la COVID-19, se revisará y renovará los planes de continuidad de negocio. Evaluaremos cómo funcionan los BCP existentes. Si hay deficiencias, se identificará las causas y de ser el caso se considerará la posibilidad de establecer nuevas directrices internas basadas en las lecciones aprendidas, así como planes de contingencia sólidos para crear resistencia y responder mejor a futuras crisis.

PARA MÁS INFORMACIÓN:

Carlos Pinto

+507 279-9734 cpinto@bdo.com.pa BDO Audit, BDO Tax y BDO Advisory son sociedades anónimas panameñas, miembros de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de firmas miembros independiente.

BDO es el nombre de la marca de la red BDO y de cada una de las Firmas Miembro de BDO.

www.bdo.com.pa