

REPUBLICA DE PANAMA  
SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES  
FORMULARIO IN-T  
INFORME DE ACTUALIZACION  
TRIMESTRAL



Trimestre terminado el 31 de marzo de 2021

ACUERDO 18-00  
(de 11 de octubre de 2000)

ANEXO No. 2

PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999 Y EL  
ACUERDO No 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DEL 2000.

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: **COLFINANZAS, S. A.**

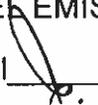
VALORES QUE HA REGISTRADO: **BONOS CORPORATIVOS**

Resoluciones de CNV: **SMV No. 227-2012 del 13 de julio de 2012  
CNV No. 375-2009 del 4 diciembre de 2009**

NUMEROS DE TELEFONO Y  
FAX DEL EMISOR: **227-2406 ó 227-2401**

DIRECCION DEL EMISOR: **Avenida Perú - calle 35-25, Calidonia  
Edificio Mongat - Tiana  
Apartado postal 0816-00934**

DIRECCION DE CORREO  
ELECTRÓNICO DEL EMISOR: **[cehremberg@colfinanzas.com.pa](mailto:cehremberg@colfinanzas.com.pa)**

Representante legal 

## INFORMACION GENERAL

El Emisor, es una sociedad que opera como financiera, conforme a la Ley No. 42 del 23 de julio de 2001, modificada por la Ley No.33 de 26 de junio de 2002 por la cual se reglamenta las operaciones de las Empresas Financieras.

A continuación, se presenta un resumen del balance de situación extraído de los Estados Financieros interinos de la Financiera para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2020 y el trimestre terminado al 31 de marzo de 2021.

### 1. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

#### a. Liquidez

Al 31 de marzo de 2021 la Financiera contaba con activos líquidos primarios por la suma de B/.637,344 los cuales constituyen las cuentas de efectivo y depósitos en bancos.

Su liquidez proviene principalmente de la recuperación de su cartera de préstamos, lo que le permite ampliamente cubrir todos sus compromisos. Los préstamos por cobrar netos son por un valor de B/.30,131,163 y representan un 93% de sus activos totales.

El emisor cuenta con una Emisión de bonos Corporativa por la suma de B/.19,000,000 autorizada por SMV según Resolución No.227-2012 del 13 de julio de 2012 de los cuales mantiene una disponibilidad de B/.9,085,000. Adicional mantiene una disponibilidad en líneas de crédito bancarias por un monto de B/.4,324,921.

| <b>Activos</b>                      | <b>31 de marzo de<br/>2021<br/>(Interino)</b> | <b>31 de diciembre<br/>de 2020<br/>(Auditado)</b> |
|-------------------------------------|---|---|
| Efectivo                            | 1,900   | 1,900   |
| Depósitos a la vista en bancos      | 635,444                                       | 889,135   |
| Préstamos, neto                     | 30,131,163                                    | 30,371,460  |
| Activo financiero a valor razonable | 19,359  | 19,359  |
| Mobiliario, equipos y mejoras       | 221,394                                       | 225,771   |
| Activo por derecho de uso NIIF 16   | 403,549                                       | 357,994   |
| Otros activos                       | 843,695                                       | 822,397   |
| Total de activos                    | <u>32,256,504</u>                             | <u>32,688,016</u>                                 |

Representante legal 

**A continuación el detalle de préstamos:**

| <b>Cartera de Préstamos</b>                    | <b>31 de marzo de<br/>2021<br/>(Interino)</b> | <b>31 de diciembre<br/>de 2020<br/>(Auditado)</b> |
|--|---|---|
| Préstamos personales                           | 31,472,672                                    | 31,615,783  |
| Menos:   |   |   |
| Reserva para posibles pérdidas en<br>préstamos | (1,341,509)                                   | (1,244,323)                                       |
| <b>Total de pasivos</b>                        | <b>30,131,163</b>                             | <b>30,371,460</b>                                 |

**b. Recursos de Capital**

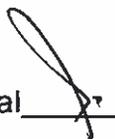
Al 31 de marzo de 2021, la empresa cuenta con un Patrimonio de B/.6,293,296 manteniendo una relación sobre sus activos de 20%, dándole soporte a su posición financiera.

El negocio mantiene un índice de apalancamiento financiero de 3.27 veces. Su fuente de fondeo depende de líneas de crédito, bonos corporativos y bonos subordinados.

Durante el año 2012 fue autorizada por la Superintendencia de Mercado de Valores según consta en la Resolución SMV NO.227-2012 de 13 de Julio de 2012, una emisión de Bonos Corporativos y Bonos Subordinados la cual fue utilizada para remplazar deuda bancaria, cancelar bonos de la emisión anterior y para financiar demanda de crédito.

| <b>Pasivos</b>                   | <b>31 de marzo de<br/>2021<br/>(Interino)</b> | <b>31 de diciembre<br/>de 2020<br/>(Auditado)</b> |
|----------------------------------|---|---|
| Financiamientos recibidos        | 10,675,079                                    | 6,202,983   |
| Bonos corporativos por pagar     | 9,915,000                                     | 14,765,000  |
| Pasivo por arrendamiento NIIF 16 | 429,082                                       | 383,999   |
| Otros pasivos                    | 4,399,108                                     | 4,642,631   |
| <b>Total de pasivos</b>          | <b>25,418,269</b>                             | <b>25,994,613</b>                                 |

Representante legal \_\_\_\_\_



## Patrimonio de los Accionistas

El Patrimonio de la empresa consta del capital pagado y las utilidades retenidas. Al 31 de marzo de 2021, la empresa mantiene un patrimonio de B/.6,293,296.

La sólida posición de capital de la Financiera le permite hacerles frente a necesidades de crecimiento al igual que a eventos adversos inesperados que puedan afectar las operaciones de la Financiera.

| <b>Patrimonio de los accionistas</b> | <b>31 de marzo de<br/>2021<br/>(Interino)</b> | <b>31 de diciembre<br/>de 2020<br/>(Auditado)</b> |
|--------------------------------------|---|---|
| Acciones comunes                     | 1,000,000                                     | 1,000,000   |
| Reserva de capital                   | 2,000,000                                     | 2,000,000   |
| Ganancias retenidas                  | 3,308,099                                     | 3,455,932   |
| Impuesto complementario              | (14,803)                                      | (14,803)  |
| <b>Total de Patrimonio</b>           | <b>6,293,296</b>                              | <b>6,441,129</b>                                  |

### a. Resultados de Operaciones

Al 31 de marzo de 2021 la Financiera reporta en su estado de resultados unos ingresos totales por la suma de B/.1,509,960 y gastos generales y administrativos por un monto de B/.440,906, provisiones por B/.75,000 y sus costos financieros por la suma de B/.350,335 teniendo como resultado un beneficio antes de impuesto de B/.643,719 y una ganancia neta B/.482,906.

Representante legal 

#### **d. Análisis de las Perspectivas**

La caída de la actividad económica generalizada, sumada a un inicio de año 2021 con una cuarentena parcial decretada en diferentes sectores el país produjo una disminución lógica y esperada en la colocación de préstamos en el sector financiero.

La Administración para el año 2021 continúa tomando medidas para preservar la solidez financiera y su posición de caja, adoptando incremento de sus activos líquidos para garantizar una adecuada cobertura de sus pasivos exigibles los cuales cuentan con vencimientos programados, al igual que un adecuado control de los gastos.

Los resultados del primer trimestre 2021 refleja una tendencia positiva y sus activos totales ascienden a \$32.2MM de los cuales su cartera de préstamos es de \$31.4MM equivalente a un 98% del total de activos.

Cabe señalar que Colfinanzas no ha reportado cartera de préstamos bajo medidas especiales durante la Pandemia de Covid-19.

Consistentes con sus conservadoras políticas financieras, mantiene una diversificación de su fuente de fondeo con alternativas de corto y mediano plazo a través de sus líneas de crédito bancarias y del Mercado de Valores de Panamá.

El pilar de la estrategia financiera de la Empresa es su sólida y creciente posición de Capital, la cual consta de un Patrimonio Neto de \$6.3MM y con un apalancamiento financiero de 3.3 veces.

Con respecto a nuestra calificadora de riesgos nos complace mucho resaltar que con fecha 10 de diciembre de 2020, PCR Calificadora de Riesgo decidió por unanimidad ratificar la nota de nuestra calificación de "PABBB-", para la Fortaleza Financiera, pero al mismo tiempo cambiaron la perspectiva de "Estable" a "Positiva" para Colfinanzas, S.A. lo que es una buena manifestación de la buena evolución de nuestros indicadores tanto comerciales como financieros del negocio.

#### **e. Evento Relevante**

La Junta Directiva del Emisor comunico el 26 de febrero de 2021 a los Tenedores registrados de los Bonos Corporativos Rotativos que había tomado la decisión de ejercer la redención anticipada de la Serie Senior G por un monto de \$5.0MM de conformidad con lo dispuesto en el Prospecto Informativo.

Representante legal \_\_\_\_\_



| <b>Estados de Resultados</b>                    | <b>31 de marzo de 2021<br/>(Interino)</b> | <b>31 de marzo de 2020<br/>(Interino)</b> |
|---|---|---|
| <b>Intereses y comisiones devengados sobre:</b> |   |   |
| Préstamos                                       | 1,081,150                                 | 1,167,775                                 |
| Servicios de manejo                             | 167,159                                   | 175,536                                   |
| <b>Total de ingresos</b>                        | <b>1,248,309</b>                          | <b>1,343,311</b>                          |
| <b>Gasto financieros</b>                        |   |   |
| Financiamientos recibidos                       | 77,091                                    | 138,578                                   |
| Bonos   | 273,244                                   | 268,599                                   |
| <b>Total de gastos de intereses</b>             | <b>350,335</b>                            | <b>407,177</b>                            |
| <b>Intereses neto devengados</b>                | <b>897,974</b>                            | <b>936,134</b>                            |
| Provisión para pérdidas en préstamos            | (75,000)                                  | (75,000)                                  |
| Otros ingresos                                  | 261,651                                   | 313,122                                   |
|   | 186,651                                   | 238,122                                   |
| <br>Ingresos operativos, neto                   | <br>1,084,625                             | <br>1,174,256                             |
| Gastos Administrativos                          | 370,879                                   | 400,493                                   |
| Depreciación y amortización                     | 70,027                                    | 78,654                                    |
|   | 440,906                                   | 479,147                                   |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta      | 643,719                                   | 695,109                                   |
| Impuesto sobre la renta                         | (160,813)                                 | (174,451)                                 |
| Utilidad neta                                   | 482,906                                   | 520,658                                   |

Representante legal



## II PARTE

### ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Colfinanzas, S.A. al 31 de marzo de 2021 se adjuntan al presente informe como parte integral

## VI PARTE DIVULGACIÓN

De acuerdo con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No.18-2000 del 11 de Octubre de 2000, el emisor deberá divulgar el informe de Actualización Trimestral entre los inversionistas y el público en general, dentro de los 60 días posteriores al cierre anual. Para tales efectos, nuestra información financiera es publicada en la Bolsa de Valores de Panamá y en la Superintendencia del Mercado de Valores; También está disponible para entregar a cualquier persona que lo solicite y a través de la página de internet de **Colfinanzas, S. A.** [www.colfinanzas.com.pa](http://www.colfinanzas.com.pa) y en Bolsa de Valores el cual es de acceso público: [www.panabolsa.com](http://www.panabolsa.com)

### Fecha de la divulgación.

1.1 Si ya fue divulgado por alguno de los medios antes señalados, indique la fecha:  
No sido Divulgado.

1.2 Sí aún no ha sido divulgado, indique la fecha probable en que será divulgado.  
Será divulgado el día 31 de mayo de 2021.

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



---

Carlos E. Ehremberg  
Representante Legal

Representante legal



**Colfinanzas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)  
(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros**

**31 de marzo de 2021**

(Con el Informe del Contador Público Autorizado)

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



**Colfinanzas, S.A.**

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

**CONTENIDO**

---

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

---

ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

---



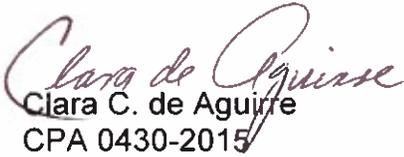
## INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

A los Accionistas y Junta directiva de  
**Colfinanzas, S. A.**  
Panamá, República de Panamá

Los estados financieros de Colfinanzas, S.A. al 31 de marzo de 2021 incluyen Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el periodo terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

La administración de la Empresa es responsable por la preparación y presentación razonable de estos informes.

En mi revisión de los estados financieros interinos antes mencionados al 31 de marzo de 2021 fueron preparados conforme a las Normas Internacionales Financieras (NIIF) emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

  
Clara C. de Aguirre  
CPA 0430-2015

21 de mayo de 2021  
Panamá, República de Panamá

# Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

## Estado de Situación Financiera 31 de marzo de 2021

(Cifras en Balboas)

| ACTIVOS                                     | Notas | Marzo 2021        | Diciembre 2020    |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| Efectivo                                    |       | 1,900             | 1,900             |
| Depósitos a la vista en bancos locales      |       | 635,444           | 889,135           |
| Total de efectivo y depósitos en bancos     | 8     | 637,344           | 891,035           |
| Préstamos, neto                             | 9     | 30,131,163        | 30,371,460        |
| Activo financiero a valor razonable         | 10    | 19,359            | 19,359            |
| Mobiliario, equipos y mejoras               | 11    | 221,394           | 225,771           |
| Activo por derecho de uso                   | 12    | 403,549           | 357,994           |
| Otros activos                               |       |                   |                   |
| Impuesto sobre la renta diferido            | 19    | 335,377           | 311,081           |
| Gastos pagados por anticipado               |       | 110,265           | 10,667            |
| Cuentas por cobrar                          |       | 237,786           | 339,973           |
| Otros activos                               |       | 160,267           | 160,676           |
| Total de otros activos                      |       | 843,695           | 822,397           |
| Total de activos                            |       | <u>32,256,504</u> | <u>32,688,016</u> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                 |       |                   |                   |
| <b>Pasivos</b>                              |       |                   |                   |
| Financiamientos recibidos                   | 13    | 10,675,079        | 6,202,983         |
| Bonos corporativos por pagar                | 7, 14 | 9,915,000         | 14,765,000        |
| Otros pasivos                               |       |                   |                   |
| Cuentas por pagar compañía matriz           | 7     | 544,939           | 252,274           |
| Pasivo por arrendamiento                    | 15    | 429,082           | 383,999           |
| Gastos acumulados por pagar y otros pasivos | 16    | 4,399,108         | 4,642,631         |
| Total de otros pasivos                      |       | 5,373,129         | 5,278,904         |
| Total de pasivos                            |       | <u>25,963,208</u> | <u>26,246,887</u> |
| <b>Patrimonio</b>                           |       |                   |                   |
| Acciones comunes                            | 17    | 1,000,000         | 1,000,000         |
| Reserva de capital                          | 17    | 2,000,000         | 2,000,000         |
| Ganancias retenidas                         |       | 3,308,099         | 3,455,932         |
| Impuesto complementario                     |       | (14,803)          | (14,803)          |
| Total de patrimonio                         |       | 6,293,296         | 6,441,129         |
| Total de pasivos y patrimonio               |       | <u>32,256,504</u> | <u>32,688,016</u> |

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros



# Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

## Estado de Resultados

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021

(Cifras en Balboas)

|  | Notas  | Trimestre<br>Marzo<br>2021 | Acumulado<br>Marzo<br>2021 | Trimestre<br>Marzo<br>2020 | Acumulado<br>Marzo<br>2020 |
|--|--------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Intereses y comisiones devengados sobre préstamos</b> |        | 1,248,309                  | 1,248,309                  | 1,343,311                  | 1,343,311                  |
| Gasto de intereses sobre financiamientos y bonos         | 7      | 350,335                    | 350,335                    | 407,177                    | 407,177                    |
| Ingreso neto de intereses y comisiones                   |        | 897,974                    | 897,974                    | 936,134                    | 936,134                    |
| Otros ingresos (gastos)                                  |        |                            |                            |                            |                            |
| Provisión para pérdida en préstamos                      | 8      | (75,000)                   | (75,000)                   | (75,000)                   | (75,000)                   |
| Otros ingresos   |        | 261,651                    | 261,651                    | 313,122                    | 313,122                    |
| Ingresos operativos, neto                                |        | 1,084,625                  | 1,084,625                  | 1,174,256                  | 1,174,256                  |
| <b>Gastos</b>  |        |                            |                            |                            |                            |
| Salarios y otros gastos de personal                      | 7, 18  | 184,607                    | 184,607                    | 202,537                    | 202,537                    |
| Seguros  |        | 3,800                      | 3,800                      | 3,502                      | 3,502                      |
| Propaganda y promoción                                   |        | 7,375                      | 7,375                      | 12,019                     | 12,019                     |
| Depreciación y amortización                              | 11, 12 | 70,027                     | 70,027                     | 78,654                     | 78,654                     |
| Honorarios profesionales y legales                       |        | 21,013                     | 21,013                     | 22,425                     | 22,425                     |
| Impuestos varios   |        | 25,046                     | 25,046                     | 25,196                     | 25,196                     |
| Alquiler   |        | -                          | -                          | 336                        | 336                        |
| Otros  | 7, 19  | 129,038                    | 129,038                    | 134,478                    | 134,478                    |
| Total de gastos  |        | 440,906                    | 440,906                    | 479,147                    | 479,147                    |
| <b>Ganancia antes de impuesto sobre la renta</b>         |        | 643,719                    | 643,719                    | 695,109                    | 695,109                    |
| Impuesto sobre la renta                                  | 20     | (160,813)                  | (160,813)                  | (174,451)                  | (174,451)                  |
| <b>Ganancia neta</b>                                     |        | <b>482,906</b>             | <b>482,906</b>             | <b>520,658</b>             | <b>520,658</b>             |

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

## Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021

(Cifras en Balboas)

|                                     | Acciones<br>comunes     | Reserva<br>de Capital   | Ganancias<br>retenidas  | Impuesto<br>complementario | Total de<br>patrimonio  |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2019    | 1,000,000               | 1,500,000               | 2,970,209               | (14,803)                   | 5,455,406               |
| Ganancia neta - 2020                | -                       | -                       | 520,658                 | -                          | 520,658                 |
| Dividendos pagados                  | -                       | -                       | (550,566)               | -                          | (550,566)               |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2020</b> | <b><u>1,000,000</u></b> | <b><u>1,500,000</u></b> | <b><u>2,940,301</u></b> | <b><u>(14,803)</u></b>     | <b><u>5,425,498</u></b> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020    | 1,000,000               | 2,000,000               | 3,455,932               | (14,803)                   | 6,441,129               |
| Ganancia neta - 2021                | -                       | -                       | 482,906                 | -                          | 482,906                 |
| Dividendos pagados                  | -                       | -                       | (630,739)               | -                          | (630,739)               |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2021</b> | <b><u>1,000,000</u></b> | <b><u>2,000,000</u></b> | <b><u>3,308,099</u></b> | <b><u>(14,803)</u></b>     | <b><u>6,293,296</u></b> |

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

# Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

## Estado de Flujos de Efectivo

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021

(Cifras en Balboas)

|  | Notas  | Marzo 2021            | Diciembre 2020          |
|--|--------|-----------------------|-------------------------|
| <b>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</b>       |        |                       |                         |
| Ganancia neta  |        | 482,906               | 520,658                 |
| Ajustes por:   |        |                       |                         |
| Provisión para pérdida en préstamos                          |        | 75,000                | 75,000                  |
| Depreciación y amortización                                  | 9      | 70,027                | 78,654                  |
| Impuesto sobre la renta diferido                             | 11, 12 | (24,296)              | (24,032)                |
| Gastos de intereses  |        | 350,335               | 407,177                 |
| Cambios netos en activos y pasivos operativos                |        |                       |                         |
| Préstamos  |        | 165,297               | 388,491                 |
| Otros activos  |        | 2,998                 | 43,556                  |
| Gastos acumulados por pagar y otros pasivos                  |        | (243,523)             | (98,405)                |
| Intereses pagados  |        | (350,335)             | (407,177)               |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación          |        | <u>528,409</u>        | <u>983,922</u>          |
| <b>Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión</b>       |        |                       |                         |
| Adquisición de mobiliario, equipos y mejoras                 | 11     | <u>(23,324)</u>       | <u>(11,660)</u>         |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión          |        | <u>(23,324)</u>       | <u>(11,660)</u>         |
| <b>Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento</b>   |        |                       |                         |
| Financiamientos, neto  |        | 4,472,096             | (131,303)               |
| Bonos corporativos por pagar                                 |        | (4,850,000)           | 100,000                 |
| Pasivo por arrendamiento                                     |        | (42,798)              | (40,122)                |
| Cuentas entre compañía relacionada                           |        | 292,665               | 145,510                 |
| Dividendos pagados   |        | (630,739)             | (550,566)               |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento     |        | <u>(758,776)</u>      | <u>(476,481)</u>        |
| <b>(Disminución) aumento del efectivo durante el periodo</b> |        |                       |                         |
| Efectivo al inicio del año                                   |        | 891,035               | 549,026                 |
| Efectivo al final del periodo                                | 8      | <u><b>637,344</b></u> | <u><b>1,044,807</b></u> |

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

# **Colfinanzas, S.A.**

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

## **Notas a los Estados Financieros**

**Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021**

**(Cifras en Balboas)**

---

### **1. Organización y operaciones**

Colfinanzas, S.A. (Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.) en adelante la "Compañía" es una sociedad anónima inscrita el 29 de agosto de 1974 en el Registro Público de la República de Panamá e inició operaciones el 1 de agosto de 1974. Su actividad económica principal es la concesión de préstamos.

Las financieras autorizadas para operar en la República de Panamá están reguladas y supervisadas por la Dirección de Compañías Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de la República de Panamá de acuerdo con la legislación establecida por la ley No.42 del 23 de julio de 2001 y las normas que lo desarrollan.

Las oficinas principales de la Compañía se encuentran ubicadas en Avenida Perú, Edificio Mongat-Tiana No. 35-25.

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 21 de mayo de 2021.

### **2. Resumen de las políticas de contabilidad más importantes**

Las políticas de contabilidad más importantes son las siguientes:

#### **Declaración de cumplimiento y base de preparación**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y con base en el costo histórico.

Las políticas de contabilidad han sido aplicadas consistentemente para todos los períodos presentados en estos estados financieros.

#### **Unidad monetaria**

Los estados financieros están expresados en Balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par con el Dólar (USD) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y, en su lugar, el Dólar (USD) de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal.



## **Colfinanzas, S.A.**

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021**

**(Cifras en Balboas)**

---

#### **Activos financieros**

##### *Financiamientos por cobrar*

Los financiamientos por cobrar se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los financiamientos se acreditan a ingresos bajo el método de acumulación, con base en el valor del principal pendiente de cobro y las tasas de intereses pactadas.

La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente; se registra una estimación para financiamientos de dudoso cobro, el cual se calcula al porcentaje establecido sobre los financiamientos otorgados y asumidos por estos para incrementar la estimación; la porción que le corresponde a la Compañía se reconoce en las operaciones, con base en las evaluaciones de las carteras y otros factores, que a juicio de la Administración, ameritan consideración actual en la estimación de posibles pérdidas sobre financiamientos.

##### *Instrumentos Financieros*

La Compañía ha adoptado la NIIF 9 Instrumentos Financieros, con una fecha de aplicación inicial a partir del 1 de enero de 2018. Los requerimientos de la NIIF 9 representan un cambio significativo con respecto a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

##### *Cambios claves*

Los cambios claves en las políticas contables de la Compañía resultantes de su adopción de la NIIF 9 se resumen a continuación:

- La NIIF 9 establece tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).
- La clasificación de NIIF 9, generalmente se basa en el modelo de negocio en el que se administra un activo financiero y sus flujos de efectivo contractuales.
- La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidas hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para la venta.

## **Colfinanzas, S.A.**

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021**

**(Cifras en Balboas)**

---

#### *Deterioro de activos financieros*

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" en la NIC 39 con un modelo de "pérdida crediticia esperada (PCE)". El nuevo modelo de deterioro también se aplica a ciertos compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera, pero no a inversiones de patrimonio.

#### *Medición de las pérdidas crediticias esperadas*

La medición de la provisión para pérdidas crediticias esperadas para los activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales requieren el uso de modelos complejos y suposiciones significativas sobre las condiciones económicas futuras y el comportamiento crediticio. También se requieren varios juicios significativos al aplicar los requerimientos contables para medir las pérdidas esperadas, tales como:

- Determinar los criterios para un aumento significativo en el riesgo de crédito;
- Elección de modelos apropiados y suposiciones para la medición de la pérdida esperada;
- Establecer el número y las ponderaciones relativas de los escenarios futuros para cada tipo de producto o mercado, y la pérdida esperada asociada; y
- Establecer grupos de activos financieros similares, con el fin de medir la pérdida esperada.

Los insumos claves usados para la medición de las pérdidas crediticias esperadas son:

- La probabilidad de incumplimiento (PD) – obtenida de la estimación de la probabilidad de incumplimiento durante un horizonte de tiempo dado.
- La pérdida dado incumplimiento (LGD) – obtenida de la estimación de la pérdida que surge en el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales debidos y los que el prestador esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de cualquier colateral.
- La exposición al incumplimiento (EAD) – obtenida de la estimación de la exposición a una fecha futura de incumplimiento, teniendo en cuenta los cambios esperados en la exposición después de la fecha de presentación de reporte, incluyendo reembolsos de principal e intereses, y reducciones esperadas en las facilidades comprometidas.



## **Colfinanzas, S.A.**

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021**

#### **(Cifras en Balboas)**

---

Estos datos generalmente son derivados de modelos estadísticos desarrollados internamente y otros datos históricos, y son ajustados para reflejar la información prospectiva de probabilidad ponderada.

El modelo de pérdidas de crédito esperadas refleja el patrón general de deterioro o mejora en la calidad crediticia de los financiamientos. La cantidad de pérdidas de crédito esperadas reconocidas como una provisión depende del grado de deterioro del crédito desde el reconocimiento inicial.

La Compañía requiere que las pérdidas crediticias esperadas sean medidas mediante una provisión por pérdida a una cantidad igual a:

- Pérdidas de crédito esperadas (ECL) a 12 meses – se refiere a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida que resulten de los eventos de incumplimiento en el instrumento financiero que sean posibles dentro de 12 meses después de la fecha de presentación de reporte (referidas como Etapa 1); o
- Pérdidas de crédito esperadas (ECL) durante el tiempo de vida – se refiere a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida que resulten de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida del instrumento financiero (referidas como Etapa 2 y Etapa 3).

La provisión por pérdidas de crédito esperadas durante el tiempo de vida es requerida para un instrumento financiero si el riesgo de crédito en ese instrumento financiero se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Para todos los otros instrumentos financieros, las pérdidas crediticias esperadas son medidas a una cantidad igual a las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses.

#### *Definición de incumplimiento*

La NIIF 9 establece que *“al definir incumplimiento a efectos de determinar el riesgo de que ocurra un incumplimiento, la entidad aplicará una definición de incumplimiento que sea congruente con la definición utilizada a efectos de gestión del riesgo crediticio interno para el instrumento financiero relevante y considerará indicadores cualitativos cuando sea apropiado”*, en este sentido, la Compañía considera que un activo financiero se encuentra en incumplimiento cuando presenta cualquiera de las siguientes características:

## **Colfinanzas, S.A.**

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021**

**(Cifras en Balboas)**

---

- El deudor está vencido por más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones con la Compañía, ya sea en el principal del préstamo o interés; o cuando el saldo principal con un solo pago al vencimiento se encuentra pendiente de pago por más de 30 días;
- Deterioro en la situación financiera del cliente, o la existencia de otros factores para estimar la posibilidad de que el saldo principal y los intereses de los financiamientos no se recuperen por completo. Los clientes clasificados en categoría de riesgo altos por el modelo de score de comportamiento y de rating crediticio cumplen este criterio.

La Compañía considera información cualitativa y cuantitativa basada en datos internos para evaluar si un prestatario está en incumplimiento. Los insumos en la evaluación de si un instrumento financiero está en incumplimiento y su importancia, podrán variar con el tiempo para reflejar cambios en las circunstancias.

#### *Aumento significativo de riesgo de crédito*

Un incremento en el riesgo de crédito es definido como un incremento importante en la probabilidad de que ocurra un incumplimiento desde el reconocimiento inicial. La norma permite usar varios enfoques para valorar si el riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante (siempre y cuando el enfoque sea consistente con los requerimientos de NIIF 9).

Con el fin de determinar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del instrumento financiero, la evaluación se basa en información cuantitativa y cualitativa. En este sentido, la Compañía considera la siguiente lista de factores, aunque no exhaustiva, en la medición del aumento significativo en el riesgo de crédito:

- Activos con altura de mora de más de 30 días, excepto para la cartera hipotecaria donde se considera una altura de mora mayor a 60 días.
- Clientes con incremento significativo en el riesgo medido por el score de comportamiento para la cartera de créditos, y el rating crediticio para la cartera corporativa, según se detalla más abajo, producido por:
  - Un cambio significativo real o esperado en los resultados operativos del prestatario;



## **Colfinanzas, S.A.**

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021**

**(Cifras en Balboas)**

---

- Un cambio adverso significativo esperado o real en el entorno de regulación, económico o tecnológico del prestatario;
  - Cambios significativos en el valor de la garantía colateral que apoya a la obligación;
  - Cambios significativos, tales como reducciones en el apoyo financiero de una entidad controladora u otra filial o un cambio significativo real o esperado en la calidad de la mejora crediticia, entre otros factores incorporados en el modelo de pérdida esperada de crédito de la Compañía.
  - Cambios adversos existentes o previstos en el negocio, condiciones financieras o económicas;
- Cambios significativos en los indicadores del mercado externo de riesgo crediticio para un instrumento financiero concreto o instrumentos financieros similares con la misma vida esperada;
  - Un cambio significativo real o esperado en la calificación crediticia externa del instrumento financiero.

### **Pasivos financieros**

#### *Financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar*

Los financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacciones transcurridas. Posteriormente los financiamientos y bonos por pagar se presentan a su costo de amortización.

#### *Baja en cuentas de pasivos financieros*

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando las obligaciones de la Compañía se cancelan.

## **Colfinanzas, S.A.**

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021**

**(Cifras en Balboas)**

---

#### **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de la forma simultánea.

#### **Ingresos por intereses y comisiones**

Los ingresos por intereses y comisiones son reconocidos en el estado de resultados utilizando el método de tasa de interés efectivo.

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

#### **Mobiliario, equipos y mejoras**

El mobiliario, equipos y mejoras se presentan al costo de adquisición menos la depreciación y amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Las renovaciones y mejoras importantes son capitalizadas. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimientos que no mejoran el activo, ni prolongan su vida útil, son contabilizados a operaciones.

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

#### **Depreciación y amortización**

La depreciación y amortización se calculan según el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos, como se detalla a continuación:

|                      | <b><u>Años</u></b> |
|----------------------|--------------------|
| Mobiliario y equipos | 6 a 10             |
| Equipo de transporte | 5                  |
| Mejoras              | 10                 |



## **Colfinanzas, S.A.**

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021**

**(Cifras en Balboas)**

---

#### **Arrendamientos**

La medición del activo por derecho de uso y del pasivo por arrendamiento requiere una serie de juicios entre ellos, se encuentran la determinación del término del arrendamiento y la tasa usada en el descuento de los flujos de efectivo. Al 1 de enero de 2019, se realizó un análisis tomando en cuenta el plazo del arrendamiento, el entorno económico y la clase de activo subyacentes para determinar la tasa incremental por préstamos del arrendamiento. Los bienes tomados en arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y a su vez se reconoce un pasivo por arrendamiento, en la fecha en que el activo arrendado está disponible para el uso de la compañía.

El término del arrendamiento se basa en el plazo y cláusulas del contrato original, la importancia relativa del activo subyacente para las operaciones de la compañía y la información histórica de los contratos y las expectativas de la permanencia.

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

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio.
- Cualquier costo directo inicial.

Los activos por derecho de uso se deprecian por el método de línea recta durante la vida útil del activo o en el plazo del arrendamiento, el plazo que sea más corto. Si la Administración de la compañía está razonablemente segura de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia a lo largo de la vida útil del activo subyacente.

Los pasivos que surgen de bienes bajo un contrato de arrendamiento se miden inicialmente sobre la base del valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos fijos por arrendamiento.

Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si esa tasa no se puede determinar fácilmente, se utiliza la tasa incremental de préstamos, que es la tasa que la compañía tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso, en un entorno económico similar, con plazos, garantía y condiciones similares.



## **Colfinanzas, S.A.**

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021**

**(Cifras en Balboas)**

---

#### **Efectivo**

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera todas las cuentas de efectivo que no tienen restricciones para su utilización.

#### **Fondo de cesantía**

La legislación laboral panameña, requiere que los empleadores constituyan un Fondo de Cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que ésta concluya por despido injustificado. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como gasto en los resultados de operaciones. El fondo de cesantía es mantenido en una institución administradora de fondos.

#### **Impuesto sobre la renta**

El impuesto sobre la renta del año, comprende impuesto sobre la renta corriente y diferido. Los impuestos corriente y diferido se reconocen como gasto o ingreso en los resultados del año.

#### **Impuesto corriente**

El impuesto corriente se basa en la renta gravable del período. La renta gravable del período difiere de la ganancia reportada en el estado de resultados, debido a los efectos que producen aquellas partidas reconocidas como gravables/no gravables y deducibles/no deducibles. El impuesto corriente se calcula utilizando la tasa vigente a la fecha del estado de situación financiera (2020 y 2019: 25%).

#### **Impuesto diferido**

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.



## **Colfinanzas, S.A.**

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021**

**(Cifras en Balboas)**

---

El impuesto diferido es reconocido sobre diferencias entre la provisión para posibles pérdidas en préstamos y los préstamos castigados.

Los activos por impuesto diferido se calculan a la tasa de impuesto que se espera apliquen al período en el cual el pasivo o el activo se realice, con base a la tasa impositiva que esté vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

#### **Medición del valor razonable**

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de la medición; o en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

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

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

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que son negociados en un mercado activo está basado en los precios cotizados. Para el resto de los otros instrumentos financieros, la Compañía determina el valor razonable utilizando otras



## **Colfinanzas, S.A.**

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021**

#### **(Cifras en Balboas)**

---

técnicas de valuación, que incluyen valor presente neto, 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 valuación incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

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 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 son los instrumentos utilizando los precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos, datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo, datos de entrada corroboradas por el mercado.
- Nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

### **3. Administración de riesgos de instrumentos financieros**

La Junta Directiva de la Compañía tiene la responsabilidad sobre el establecimiento y el monitoreo de la Administración de Riesgos Financieros. Para ello ha creado un Comité Ejecutivo donde se discuten las políticas, metodologías y procesos para la adecuada gestión del riesgo. Este comité está conformado por ejecutivos claves, quienes están encargados de monitorear, controlar, administrar y establecer límites para cada uno de los riesgos a los cuales está expuesta la Compañía. Las políticas y sistemas para el monitoreo de estos riesgos son revisados regularmente, para reflejar cualquier cambio en las condiciones de mercado, dentro de los productos y servicios ofrecidos.

Con el fin de garantizar la suficiencia operativa que le permita identificar, medir, controlar y monitorear los riesgos, la administración de riesgos ésta compuesta por los siguientes elementos:



## Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021

(Cifras en Balboas)

---

- Políticas.
- Límites.
- Procedimientos.
- Documentación.
- Estructura organizacional.
- Órganos de control.
- Infraestructura tecnológica.
- Divulgación de información.
- Capacitación.

Estos elementos permiten desarrollar disciplinas y establecer un apropiado ambiente de control, donde el personal mantiene conocimiento de los roles y obligaciones para conservar un adecuado monitoreo de los riesgos a los cuales se están expuestos.

Por el desarrollo de sus actividades, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos.

**Riesgo de crédito:** Por sus operaciones de otorgamiento de crédito, la Compañía está expuesta a posibles pérdidas como consecuencia de que un deudor o contraparte incumpla sus obligaciones.

**Riesgo de mercado:** No es estrategia de la Compañía invertir activamente en el mercado de capitales y derivados, razón por la cual no mantiene exposiciones significativas a este riesgo. La Compañía mantiene inversiones que se registran a costo y no reviste riesgos significantes de mercado.

**Riesgo de tasa de interés:** Como consecuencia de su actividad de otorgamiento de préstamos la Compañía está expuesta a posibles pérdidas derivadas de un mayor costo del pasivo respecto al ingreso de colocación de créditos. Esto es una consecuencia de los cambios generales de tasa de interés en la economía.

**Riesgo de liquidez:** La Compañía debe asumir sus obligaciones periódicas con sus prestatarios, desembolsos de préstamos y de requerimientos de margen liquidados en efectivo. De esta forma corre el riesgo de incumplir con algunas de sus obligaciones por causa de insuficiencia de efectivo.

## **Colfinanzas, S.A.**

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021**

**(Cifras en Balboas)**

---

**Riesgo operativo:** Este riesgo hace referencia al funcionamiento general de la Compañía, donde pueden surgir pérdidas como consecuencia de deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por ocurrencias de acontecimientos externos.

Las principales políticas y procedimientos para gestionar estos riesgos, así como la revelación de cifras asociadas, se presentan a continuación:

**Riesgo de crédito:** La Junta Directiva ha delegado la responsabilidad para el manejo del riesgo de crédito en el Comité Ejecutivo, donde los principales ejecutivos de la Compañía trabajan en conjunto con dicho comité, sobre el monitoreo del riesgo de crédito.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites por origen de los recursos de los clientes y límites por deudor particular. Adicionalmente los oficiales de crédito monitorean periódicamente la condición financiera de los deudores que involucren un riesgo de crédito para la Compañía.

Los procedimientos núcleo para la gestión de este riesgo se exponen a continuación:

- *Formulación de políticas de crédito:* En consulta con la gerencia, se indican las políticas de cobertura, aprobaciones de crédito, manejo de reportes financieros y calificaciones de los clientes, procedimientos de documentación legal y cumplimiento con los requerimientos del ente regulador de la Compañía.
- *Establecimiento de límites de autorización:* Para la aprobación y renovación de las líneas de crédito, se mantienen límites de autorización y se mantienen excepciones para ciertas facilidades hasta ciertos límites en que las mismas requieren ser aprobadas únicamente por el gerente.
- *Desarrollo y mantenimiento de evaluación de riesgo:* Para efectos de categorizar las exposiciones relacionadas a las pérdidas financieras, se emplea la clasificación y método de provisión bajo esquemas de alturas de mora derivados de una clasificación interna y por el Ministerio de Comercio e Industria. El siguiente cuadro muestra las clases y su correspondiente altura de mora.



## Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021

(Cifras en Balboas)

|                  | <u>Personales</u> |
|------------------|-------------------|
| Normal           | Hasta 30 días     |
| Mención especial | De 31 a 60 días   |
| Sub-normal       | De 61 a 90 días   |
| Dudoso           | De 91 a 180 días  |
| Irrecuperable    | Más de 181 días   |

En la clasificación de un préstamo como deteriorado "Irrecuperable" la Compañía, determina tal clasificación para créditos con morosidad mayor a 181 días y que no recibe el pago de servicio de la deuda. Otros préstamos, con morosidad acumulada a más de 181 días, para el cual se recibe pagos de intereses y amortización de capital, son clasificados en la categoría de "Dudoso".

La responsabilidad en cuanto al establecimiento y aprobación de las metodologías corresponde al departamento de crédito y cobro, ratificado por la gerencia general, y están expuestos a una revisión recurrente.

La provisión por deterioro mostrado en el estado de situación financiera del año terminado es derivada de cada una de las cinco (5) categorías de calificación interna. Sin embargo, la mayor parte de la provisión de deterioro proviene de las dos últimas calificaciones.

A continuación, se detalla la calificación de préstamos para cada una de las categorías de calificación interna:

|                             | <b>Marzo</b><br><b>(No auditado)</b><br><b>2021</b> | <b>Diciembre</b><br><b>(Auditado)</b><br><b>2020</b> |
|-----------------------------|---|--|
| <b>Cartera total</b>        |   |  |
| Normal                      | 30,523,354  | 30,669,421   |
| Mención especial            | 172,432   | 149,195  |
| Sub-normal                  | 124,285   | 162,530  |
| Dudoso                      | 652,601   | 634,637  |
| Monto bruto                 | 31,472,672  | 31,615,783   |
| Menos:                      |   |  |
| Provisión específica        | (1,341,509)   | (1,244,323)  |
| Préstamos, neto             | 30,131,163  | 30,371,460   |
| <b>Deterioro individual</b> |   |  |
| Dudoso                      | 652,601   | 634,637  |
| Provisión por deterioro     | (652,601)   | (634,637)  |
| Valor en libros             | -   | -  |

## Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021

(Cifras en Balboas)

|                              |                   |                   |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Morosos sin deterioro</b> |                   |                   |
| Mención especial             | 172,432           | 149,195           |
| Sub-normal                   | 124,285           | 162,530           |
| Monto bruto                  | 296,717           | 311,725           |
| Provisión por deterioro      | (688,908)         | (609,686)         |
| Valor en libros              | (392,191)         | (297,961)         |
| <b>Cartera normal</b>        | <b>30,523,354</b> | <b>30,669,421</b> |

En el cuadro anterior, se muestran los factores de mayor exposición de riesgo e información de los activos deteriorados, las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- **Deterioro en préstamos:** Las herramientas de clasificación interna ayuda a la administración a determinar si hay evidencias objetivas de deterioro, basado en los siguientes criterios establecidos por la Compañía:
  - Incumplimientos contractuales en el pago del principal o de los intereses;
  - El incumplimiento de las condiciones de préstamo o de los pactos;
  - El descenso por debajo de la categoría de sub-normal.
- **Morosidad sin deterioro de los préstamos:** Son considerados en morosidad sin deterioro los préstamos, donde existen retrasos en los pagos de capital e intereses pactados contractualmente; sin embargo, la Compañía considera que la recuperación del capital no está en riesgo, considerando el comportamiento histórico de la cartera.
- **Préstamos renegociados:** Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se le ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde la Compañía considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito.
- **Reservas por deterioro:** La Compañía ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando métodos estadísticos sobre un grupo homogéneo de activos, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual.

## Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021

#### (Cifras en Balboas)

- Política de castigos: La Compañía determina el castigo de un grupo de préstamos, después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el último pago de las obligaciones.

#### Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés del valor razonable es el riesgo que el valor del instrumento financiero fluctúe debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevaleciente de tasas de interés del mercado tanto en su valor razonable y los riesgos de flujo de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados. La Junta Directiva fija límites en el nivel de descalce de la revisión de tasa de interés que puede ser asumida, y se monitorea mensualmente por el Departamento de Riesgo y el Comité de Riesgos.

La tabla a continuación resume la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés. Esto incluye los saldos de los instrumentos financieros de la Compañía, clasificados por el más reciente entre la re-expresión contractual o la fecha de vencimiento.

|                                     | Marzo 2021       |                  |                  |                   |                  | Total             |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                                     | Hasta 1 mes      | 1-3 meses        | 3-12 meses       | 1-5 años          | más de 5 años    |                   |
| <b>Activos</b>                      |                  |                  |                  |                   |                  |                   |
| Efectivo y depósitos a la vista     | 637,344          | -                | -                | -                 | -                | 637,344           |
| Préstamos                           | 503,545          | 1,011,061        | 4,528,734        | 18,321,440        | 5,766,383        | 30,131,163        |
| <b>Total de activos financieros</b> | <b>1,140,889</b> | <b>1,011,061</b> | <b>4,528,734</b> | <b>18,321,440</b> | <b>5,766,383</b> | <b>30,768,507</b> |
| <b>Pasivos</b>                      |                  |                  |                  |                   |                  |                   |
| Financiamientos recibido            | 250,440          | 502,526          | 2,123,597        | 7,742,187         | 56,329           | 10,675,079        |
| Bonos corporativos por pagar        | -                | -                | -                | 9,915,000         | -                | 9,915,000         |
| <b>Total de pasivos financieros</b> | <b>250,440</b>   | <b>502,526</b>   | <b>2,123,597</b> | <b>17,657,187</b> | <b>56,329</b>    | <b>20,590,079</b> |
| <b>Posición neta</b>                | <b>890,449</b>   | <b>508,535</b>   | <b>2,405,137</b> | <b>664,253</b>    | <b>5,710,054</b> | <b>10,178,428</b> |

## Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021

(Cifras en Balboas)

|                                     | Diciembre 2020   |                  |                    |                   |                  | Total             |
|-------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                                     | Hasta 1 mes      | 1-3 meses        | 3-12 meses         | 1-5 años          | más de 5 años    |                   |
| <b>Activos</b>                      |                  |                  |                    |                   |                  |                   |
| Efectivo y depósitos a la vista     | 891,035          | -                | -                  | -                 | -                | 891,035           |
| Préstamos                           | 503,165          | 1,003,705        | 4,487,962          | 18,475,851        | 5,900,777        | 30,371,460        |
| <b>Total de activos financieros</b> | <b>1,394,200</b> | <b>1,003,705</b> | <b>4,487,962</b>   | <b>18,475,851</b> | <b>5,900,777</b> | <b>31,262,495</b> |
| <b>Pasivos</b>                      |                  |                  |                    |                   |                  |                   |
| Financiamientos recibidos           | 173,133          | 351,219          | 1,515,502          | 4,077,928         | 85,201           | 6,202,983         |
| Bonos corporativos por pagar        | -                | -                | 5,000,000          | 9,765,000         | -                | 14,765,000        |
| <b>Total de pasivos financieros</b> | <b>173,133</b>   | <b>351,219</b>   | <b>6,515,502</b>   | <b>13,842,928</b> | <b>85,201</b>    | <b>20,967,983</b> |
| <b>Posición neta</b>                | <b>1,220,067</b> | <b>652,486</b>   | <b>(2,027,540)</b> | <b>4,632,923</b>  | <b>5,815,576</b> | <b>10,294,512</b> |

#### *Riesgo de liquidez*

El enfoque de la Compañía al manejar la liquidez es asegurarse de contar el flujo de efectivo necesario en todo momento, y conocer si los pasivos cuando lleguen a su vencimiento, ya sea sobre situaciones normales o críticas, fuera de cualquier pérdida incurrida, pueda afectar el riesgo de reputación de la Compañía.

El Comité Directivo ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos.

## Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021

(Cifras en Balboas)

#### 4. Valor razonable de los instrumentos financieros

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos:

|                              | Marzo<br>(No Auditado)<br>2021 |                                 | Diciembre<br>(Auditado)<br>2020 |                                 |
|------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                              | Valor en<br>libros             | Valor<br>razonable<br>(Nivel 3) | Valor en<br>libros              | Valor<br>razonable<br>(Nivel 3) |
| <b>Activos:</b>              |                                |                                 |                                 |                                 |
| Efectivo                     | 637,344                        | 637,344                         | 891,035                         | 891,035                         |
| Préstamos                    | <u>30,131,163</u>              | <u>30,820,071</u>               | <u>30,371,460</u>               | <u>30,981,146</u>               |
| Total                        | <u>30,768,507</u>              | <u>31,457,415</u>               | <u>31,262,495</u>               | <u>31,872,181</u>               |
| <b>Pasivos:</b>              |                                |                                 |                                 |                                 |
| Financiamientos recibidos    | 10,675,079                     | 10,296,722                      | 6,202,983                       | 6,051,160                       |
| Bonos corporativos por pagar | <u>9,915,000</u>               | <u>10,170,982</u>               | <u>14,765,000</u>               | <u>15,060,059</u>               |
| Total                        | <u>20,590,079</u>              | <u>20,467,704</u>               | <u>20,967,983</u>               | <u>21,111,219</u>               |

El valor en libros del efectivo se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

Para determinar el valor razonable de la cartera de préstamos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja: (i) las tasas actuales de mercado, y (ii) las expectativas de tasa de interés, por un plazo que refleja los pagos anticipados esperados en la cartera de préstamos.

El valor razonable para los financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo estimados a pagar. Los flujos de efectivos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

## **Colfinanzas, S.A.**

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021**

**(Cifras en Balboas)**

---

#### **5. Estimaciones de contabilidad**

La Compañía efectúa estimados y supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

##### *Pérdidas por deterioro sobre préstamos*

La Compañía revisa su cartera de préstamos en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamo que deba ser reconocida en los resultados del año.

El componente de la contrapartida específica del total de las reserva por deterioro aplica a préstamos evaluados individualmente y colectivamente por deterioro y se basa en las mejores estimaciones de la administración del valor presente de los flujos de efectivo que se esperan recibir la metodología y asunciones usadas para estimar la suma y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualesquiera diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

#### **6. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)**

##### ***Mejoras anuales a los estándares IFRS 2018-2020***

##### ***Fecha efectiva: 1 de enero de 2022***

Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2020:

- NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- NIIF 16 Arrendamientos: modificación del ejemplo ilustrativo 13 para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relacionados con las mejoras del arrendamiento, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.



## Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021

(Cifras en Balboas)

- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a valores en libros registrados en los libros de su matriz medir también cualquier diferencia de conversión acumulada utilizando los montos informados por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a las asociadas y negocios conjuntos que hayan tomado la misma exención de la NIIF 1.

La Administración está evaluando el impacto de estas nuevas normas y enmiendas en los estados financieros.

#### 7. Transacciones entre partes relacionadas

Incluidos en el estado de resultados se encuentran las siguientes transacciones con partes relacionadas:

|  | Marzo<br>(No Auditado)<br>2021 | Diciembre<br>(Auditado)<br>2020 |
|--|--------------------------------|---------------------------------|
| <b><u>Saldos</u></b>                               |                                |                                 |
| <b>Pasivos</b>                                     |                                |                                 |
| Bonos Corporativos por pagar                       | 3,000,000                      | 3,000,000                       |
| Cuentas por pagar compañía matriz                  | 544,939                        | 252,274                         |
|  | <u>3,544,939</u>               | <u>3,252,274</u>                |
| <b><u>Transacciones</u></b>                        |                                |                                 |
| Gasto de intereses sobre financiamientos recibidos | <u>75,000</u>                  | <u>305,000</u>                  |
| Salarios y otros gastos de personal                |                                |                                 |
| Salarios a ejecutivos                              | <u>38,162</u>                  | <u>152,649</u>                  |
| Otros gastos                                       |                                |                                 |
| Dietas a directores                                | <u>6,000</u>                   | <u>24,000</u>                   |

## Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021

(Cifras en Balboas)

#### 8. Efectivo y depósitos en bancos

|                      | Marzo<br>(No Auditado)<br>2021 | Diciembre<br>(Auditado)<br>2020 |
|----------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Efectivo en caja     | 1,900                          | 1,900                           |
| Depósitos a la vista | 635,444                        | 889,135                         |
|                      | <u>637,344</u>                 | <u>891,035</u>                  |

#### 9. Préstamos, neto

A continuación el detalle de préstamos:

|                                    | Marzo<br>(No Auditado)<br>2021 | Diciembre<br>(Auditado)<br>2020 |
|------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Préstamos                          |                                |                                 |
| Corrientes                         | 30,523,354                     | 30,669,421                      |
| Morosos sin deterioro              | 296,717                        | 311,725                         |
| Deterioro individual               | 652,601                        | 634,637                         |
|                                    | <u>31,472,672</u>              | <u>31,615,783</u>               |
| Menos                              |                                |                                 |
| Reserva para pérdidas en préstamos | <u>(1,341,509)</u>             | <u>(1,244,323)</u>              |
| Préstamos, neto                    | <u>30,131,163</u>              | <u>30,371,460</u>               |

La Administración de la Compañía considera adecuado el saldo de la reserva para pérdidas en préstamos, basado en su evaluación de la potencialidad de cobro o realización de su cartera. Al 31 de marzo de 2021 el 37% (diciembre de 2020: 38%) de la cartera crediticia está constituida por préstamos a jubilados garantizados por pólizas de seguros.

## Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021

(Cifras en Balboas)

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos se detalla a continuación:

|                            | <b>Marzo<br/>(No Auditado)<br/>2021</b> | <b>Diciembre<br/>(Auditado)<br/>2020</b> |
|----------------------------|---|--|
| Saldo al inicio del año    | 1,244,323                               | 1,190,079                                |
| Provisión cargada a gastos | 75,000                                  | 300,000                                  |
| Recuperaciones             | 22,186                                  | 104,004                                  |
| Préstamos castigados       | -                                       | (349,760)                                |
| Saldo al final del año     | <u>1,341,509</u>                        | <u>1,244,323</u>                         |

#### 10. Activo financiero a valor razonable

|                 | <b>Marzo<br/>(No Auditado)<br/>2021</b> | <b>Diciembre<br/>(Auditado)<br/>2020</b> |
|-----------------|---|--|
| Grupo APC, S.A. | <u>19,359</u>                           | <u>19,359</u>                            |

De acuerdo a la evaluación de la Administración no se ha identificado deterioro.

**Colfinanzas, S.A.**

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

**Notas a los Estados Financieros****Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021****(Cifras en Balboas)****11. Mobiliario, equipos y mejoras**

|                               | <u>Marzo 2021</u>                |                     |                |                  | Total     |
|-------------------------------|----------------------------------|---------------------|----------------|------------------|-----------|
|                               | Mejoras a la propiedad arrendada | Mobiliario y equipo | Equipo rodante | Equipo arrendado |           |
| <b>Costo</b>                  |                                  |                     |                |                  |           |
| Al comienzo del año           | 411,547                          | 651,060             | 337,697        | 326,394          | 1,726,698 |
| Aumentos                      | 9,115                            | 14,209              | -              | -                | 23,324    |
| Disminución                   | -                                | -                   | -              | -                | -         |
| Al final del año              | 420,662                          | 665,269             | 337,697        | 326,394          | 1,750,022 |
| <b>Depreciación acumulada</b> |                                  |                     |                |                  |           |
| Al comienzo del año           | 383,230                          | 539,927             | 271,309        | 306,461          | 1,500,927 |
| Gasto del año                 | 1,785                            | 13,117              | 9,550          | 3,249            | 27,701    |
| Disminución                   | -                                | -                   | -              | -                | -         |
| Al final del año              | 385,015                          | 553,044             | 280,859        | 309,710          | 1,528,628 |
|                               | 35,647                           | 112,225             | 56,838         | 16,684           | 221,394   |

|                               | <u>Diciembre 2020</u>            |                     |                |                  | Total     |
|-------------------------------|----------------------------------|---------------------|----------------|------------------|-----------|
|                               | Mejoras a la propiedad arrendada | Mobiliario y equipo | Equipo rodante | Equipo arrendado |           |
| <b>Costo</b>                  |                                  |                     |                |                  |           |
| Al comienzo del año           | 411,547                          | 622,799             | 330,833        | 326,394          | 1,691,573 |
| Aumentos                      | -                                | 28,261              | 20,364         | -                | 48,625    |
| Disminución                   | -                                | -                   | (13,500)       | -                | (13,500)  |
| Al final del año              | 411,547                          | 651,060             | 337,697        | 326,394          | 1,726,698 |
| <b>Depreciación acumulada</b> |                                  |                     |                |                  |           |
| Al comienzo del año           | 372,048                          | 477,240             | 235,309        | 293,461          | 1,378,058 |
| Gasto del año                 | 11,182                           | 62,687              | 46,800         | 13,000           | 133,669   |
| Disminución                   | -                                | -                   | (10,800)       | -                | (10,800)  |
| Al final del año              | 383,230                          | 539,927             | 271,309        | 306,461          | 1,500,927 |
|                               | 28,317                           | 111,133             | 66,388         | 19,933           | 225,771   |

## Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021

(Cifras en Balboas)

#### 12. Activo por derecho de uso

El movimiento del activo por derecho de uso se detalla a continuación:

|                                | Marzo<br>(No Auditado)<br>2021 | Diciembre<br>(Auditado)<br>2020 |
|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| <b>Costo:</b>                  |                                |                                 |
| Al inicio del año              | 626,679                        | 626,021                         |
| Nuevos contratos               | 113,992                        | 66,660                          |
| Cancelaciones                  | (41,188)                       | (66,002)                        |
| Al final del periodo           | <u>699,483</u>                 | <u>626,679</u>                  |
| <b>Depreciación acumulada:</b> |                                |                                 |
| Al inicio del año              | 268,685                        | 165,987                         |
| Gasto del año                  | 42,325                         | 168,700                         |
| Cancelaciones                  | (15,076)                       | (66,002)                        |
| Al final del periodo           | <u>295,934</u>                 | <u>268,685</u>                  |
| Saldo neto                     | <u>403,549</u>                 | <u>357,994</u>                  |

El gasto de depreciación del activo por derecho de uso se incluye en el rubro de gastos de depreciación en el estado de resultados.

#### 13. Financiamientos recibidos

|                           | Vencimiento | Tasas         | Marzo<br>(No Auditado)<br>2021 | Diciembre<br>(Auditado)<br>2020 |
|---------------------------|-------------|---------------|--------------------------------|---------------------------------|
| <b>Préstamos:</b>         |             |               |                                |                                 |
| Banco General, S.A.       | 2024 – 2026 | 4.75% - 5.50% | 6,892,347                      | 2,008,660                       |
| Banco BAC de Panamá, S.A. | 2021 – 2025 | 4.25% - 5.75% | 3,204,044                      | 3,583,715                       |
| Global Bank Corporation   | 2025        | 6.25%         | 578,688                        | 610,608                         |
|                           |             |               | <u>10,675,079</u>              | <u>6,202,983</u>                |

#### Banco General, S.A.

La línea de crédito es por B/.7,500,000 con disposiciones hasta 60 meses y está garantizada con endoso de pagarés de terceros por el 125% sobre el monto neto y fianzas solidaria de Grupo Colfinanzas, S.A.

## Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021

(Cifras en Balboas)

#### Banco General, S.A.

Límite de sobregiro sobre la cuenta corriente hasta por un valor de B/.200,000 con vencimiento a un año, a una tasa de interés anual del 6.50%, ajustable a opción del banco. Garantizado con fianza solidaria de Grupo Colfinanzas, S.A. Al 31 de marzo de 2021 no se ha utilizado la facilidad de sobregiro.

#### Banco BAC Panamá, S.A.

La línea de crédito es por B/.5,000,000 con disposición hasta 60 meses, está garantizada con endoso de pagarés a favor del banco cuyo valor realizable sea el equivalente al 125% de la disposición solicitada y fianza de Grupo Colfinanzas, S.A.

#### Global Bank Corporation

Línea de crédito rotativa por B/.2,500,000 con disposiciones hasta 60 meses. La línea de crédito está garantizada con cesión de pagarés de terceros por el 125% del monto a financiar.

## 14. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar se detallan a continuación:

| Descripción          | Fecha de emisión | Vencimiento | Tasas de interés | Marzo<br>(No Auditado)<br>2021 | Diciembre<br>(Auditado)<br>2020 |
|----------------------|------------------|-------------|------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Serie "I"            | 09/09/2019       | 05/09/2022  | 6.50%            | 4,915,000                      | 4,765,000                       |
| Serie "J"            | 24/08/2020       | 20/08/2022  | 6.50%            | 2,000,000                      | 2,000,000                       |
| Serie "Subordinados" | 10/09/2012       | 05/09/2022  | 10.00%           | 3,000,000                      | 3,000,000                       |
| Serie "G"            | 28/07/2017       | 28/07/2021  | 7.00%            | -                              | 5,000,000                       |
|                      |                  |             |                  | <u>9,915,000</u>               | <u>14,765,000</u>               |

Mediante Resolución SMV NO.227-2012 de 13 de julio de 2012, la Superintendencia de Mercado de Valores autorizó a Colfinanzas, S.A., a ofrecer mediante oferta pública bonos corporativos que tendrán un valor nominal de hasta Diecinueves Millones de Dólares (USD19,000,000), emitidos en forma nominativa y registrada, sin cupones en denominaciones de Mil Dólares (USD1,000) y sus múltiplos.

## **Colfinanzas, S.A.**

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021**

#### **(Cifras en Balboas)**

---

Los Bonos fueron emitidos en denominaciones o múltiplos de Mil Dólares (USD1,000.00). Los Bonos podrán ser emitidos en forma global (macro títulos), de forma registrada y sin cupones. El capital de los Bonos se pagará en la fecha de vencimiento de la Serie ("Fecha de Vencimiento").

Los intereses serán pagados en dólares, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, a través del Agente de Pago y transferencia trimestralmente los 15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año hasta su vencimiento. Sujeto a lo establecido en el punto 7 de la Sección de la Parte III, del Prospecto; el Emisor, a su entera discreción, podrá redimir anticipadamente, de manera total o parcial, al 100% de su valor nominal.

La Emisión está compuesta por dos instrumentos: un Programa Rotativo de Bonos Senior" por un monto máximo de Dieciséis Millones de Dólares (USD16,000,000) en circulación y "Bonos Subordinados" por un monto máximo de tres millones de dólares (USD3,000,000), los cuales no estarán emitidos bajo un programa rotativo. Los Bonos fueron ofrecidos a partir del 30 de julio del 2012.

En tantas series como así lo estime el emisor y la demanda del mercado al momento de cada respectiva emisión. Los Bonos de cada Serie podrán tener un vencimiento de tres (3), cuatro (4) o cinco (5) años a partir de la Fecha de Emisión de cada Serie

Los bonos que constituyen la presente emisión están respaldados por el crédito general del "Emisor".

"El Emisor" podrá redimir anticipadamente los bonos parcialmente o totalmente, sujeto a lo siguiente:

- Las Bonos podrán ser redimidas a opción del Emisor, de manera total o parcial, al 100% de su valor nominal cumplido el segundo aniversario de la emisión de dicho Bono.
- Cualquier redención total o parcial, que se realice previo a los 24 meses siguientes a la emisión del Bono, acarreará una penalidad equivalente al 2% de su valor nominal. En otras palabras, deberá ser cancelado a un precio equivalente a 102% de su valor nominal.



## **Colfinanzas, S.A.**

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021**

#### **(Cifras en Balboas)**

---

Los tenedores Registrados de los Bonos podrán declarar los mismos de plazo vencido y exigir su pago al 100% más intereses vencidos, cuando el Emisor incurra en cualquiera de las causales siguientes:

- Si el Emisor incumple su obligación de pagar intereses y/o capital vencido y exigible a cualquiera de los Tenedores Registrados de los Bonos, en cualquiera de las fechas de pago de capital y/o intereses.
- Si el Emisor incumple con los requerimientos de la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores de Panamá.
- Si el Emisor incurriese en algún endeudamiento cuya estructura tenga alguna prelación sobre el repago de los Bonos.
- Si el Emisor cambiase su objetivo principal de negocio.
- Si el Emisor manifestara de cualquier forma escrita su incapacidad para pagar cualquier deuda significativa por el contraída, caiga en insolvencia o solicitará ser declarado, en quiebra o sujeto al concurso de acreedores, excepto que en el caso de que la solicitud de quiebra sea presentada por un acreedor del Emisor, éste tendrá un plazo de treinta (30) Días Hábiles para curarlo.
- Por incumplimiento de cualesquiera de las otras obligaciones contraídas por el Emisor en relación con la presente Emisión de Bonos, y si dicho incumplimiento no es remediado dentro de los quince (15) días hábiles siguientes a la fecha en que dicho incumplimiento haya ocurrido.
- Si se inicia proceso de quiebra, reorganización, acuerdo de acreedores, insolvencia o su mera declaratoria, o liquidación en contra del Emisor.



## Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021

(Cifras en Balboas)

#### 15. Pasivos por arrendamiento

El movimiento de los pasivos por arrendamiento se detalla a continuación:

|                         | Marzo<br>(No Auditado)<br>2021 | Diciembre<br>(Auditado)<br>2020 |
|-------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Saldo al inicio del año | 383,999                        | 477,703                         |
| Nuevos contratos        | 113,992                        | 66,660                          |
| Pagos                   | (42,798)                       | (160,364)                       |
| Cancelaciones           | (26,111)                       | -                               |
| Saldo al final del año  | <u>429,082</u>                 | <u>383,999</u>                  |

El gasto de intereses del pasivo por arrendamientos se incluye en el rubro de gasto de intereses sobre financiamientos en el estado de resultados.

#### 16. Gastos acumulados por pagar y otros pasivos

|   | Marzo<br>(No Auditado)<br>2021 | Diciembre<br>(Auditado)<br>2020 |
|---|--------------------------------|---------------------------------|
| Seguros, notaría, timbre y FECl por pagar | 3,502,027                      | 3,767,724                       |
| Cuentas por pagar                         | 505,439                        | 477,117                         |
| Impuesto sobre la renta por pagar         | 185,109                        | 204,452                         |
| Prima de antigüedad                       | 116,243                        | 113,225                         |
| Vacaciones acumuladas por pagar           | 49,394                         | 38,217                          |
| Seguro social por pagar                   | 13,125                         | 32,263                          |
| Gastos acumulados por pagar               | 15,627                         | 8,730                           |
| Décimo tercer mes por pagar               | 12,144                         | 903                             |
|   | <u>4,399,108</u>               | <u>4,642,631</u>                |

## Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021

(Cifras en Balboas)

El saldo de la provisión para prima de antigüedad se desglosa a continuación:

|  | Marzo<br>(No Auditado)<br>2021 | Diciembre<br>(Auditado)<br>2020 |
|--|--------------------------------|---------------------------------|
| Saldo al inicio del año                    | 113,225                        | 107,566                         |
| Incremento de la provisión cargada a gasto | 3,018                          | 12,566                          |
| Pago de provisión                          | -                              | (6,907)                         |
| Saldo al final del año                     | <u>116,243</u>                 | <u>113,225</u>                  |

#### 17. Acciones de capital

Las Compañías financieras están reguladas por la Ley No.42 del 23 de julio de 2001 que establece que toda persona natural o jurídica, que desarrolle los negocios propios de una Compañía financiera, deberá contar con un capital social mínimo pagado de Quinientos Mil Balboas (B/.500,000). En el caso de las Compañías jurídicas, las acciones correspondientes deberán estar totalmente suscritas, pagadas y liberadas.

Al 31 de marzo de 2021, la Compañía tenía 10,000 acciones comunes autorizadas, emitidas y en circulación con valor nominal de B/.100 cada una.

Mediante reunión de Junta Directiva según Acta del 6 de agosto de 2018, se aprobó crear una reserva de capital voluntaria por B/.1,500,000, como soporte al fortalecimiento del patrimonio de la Compañía. Por la naturaleza de dicha reserva los accionistas declaran y aceptan que no se podrán distribuir dividendos contra los fondos destinados para la creación de esta reserva.

Mediante reunión de Junta Directiva según Acta del 5 de noviembre de 2020, se aprobó aumentar la reserva de capital voluntaria por B/.500,000.

## Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021

(Cifras en Balboas)

#### 18. Salarios y otros gastos de personal

|                                    | Marzo<br>(No Auditado)<br>2021 | Diciembre<br>(Auditado)<br>2020 |
|------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Salarios                           | 127,588                        | 476,061                         |
| Décimo tercer mes y bonificaciones | 20,241                         | 133,646                         |
| Cuota patronal                     | 19,439                         | 91,705                          |
| Vacaciones                         | 12,089                         | 44,948                          |
| Gastos de representación           | 5,250                          | 21,000                          |
|                                    | <u>184,607</u>                 | <u>767,360</u>                  |

#### 19. Otros gastos

|                               | Marzo<br>(No Auditado)<br>2021 | Diciembre<br>(Auditado)<br>2020 |
|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Servicios especiales          | 35,408                         | 157,389                         |
| Servicio de descuento         | 15,016                         | 53,195                          |
| Energía eléctrica y teléfonos | 17,484                         | 73,229                          |
| Atenciones a clientes         | 5,563                          | 32,648                          |
| Gasolina y lubricantes        | 4,457                          | 12,838                          |
| Dieta a directores            | 6,000                          | 24,000                          |
| Otros                         | 45,110                         | 163,463                         |
|                               | <u>129,038</u>                 | <u>516,762</u>                  |

#### 20. Impuesto sobre la renta

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

De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes en la República de Panamá, las ganancias obtenidas por la Compañía por operaciones locales están sujetas al pago del impuesto sobre la renta, las obtenidas por operaciones internacionales y aquellas obtenidas por intereses en depósitos a plazo o ahorros en bancos locales, están exentas del pago del impuesto sobre la renta.

## Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

### Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021

(Cifras en Balboas)

El impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

|                                   | Marzo<br>(No Auditado)<br>2021 | Diciembre<br>(Auditado)<br>2020 |
|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Impuesto sobre la renta corriente | 185,109                        | 525,616                         |
| Impuesto sobre la renta diferido  | (24,296)                       | (13,561)                        |
| Impuesto sobre la renta neto      | <u>160,813</u>                 | <u>512,055</u>                  |

La conciliación entre la utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta y utilidad neta fiscal se detalla a continuación:

|  | Marzo<br>(No Auditado)<br>2021 | Diciembre<br>(Auditado)<br>2020 |
|--|--------------------------------|---------------------------------|
| Ganancia financiera antes de impuesto sobre la renta | 643,719                        | 2,048,344                       |
| Efecto fiscal de diferencias temporales              | 96,717                         | 54,118                          |
| Renta neta gravable                                  | <u>740,436</u>                 | <u>2,102,462</u>                |
| Impuesto sobre la renta corriente                    | <u>185,109</u>                 | <u>525,616</u>                  |

La tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta corriente al 31 de marzo de 2021 es de 28% (2020: 26%) y la tasa de impuesto sobre la renta aplicable según la legislación fiscal vigente es 25%.

El impuesto sobre la renta diferido – activo sobre la reserva para pérdidas en préstamos se analiza así:

|                            | Marzo<br>(No Auditado)<br>2021 | Diciembre<br>(Auditado)<br>2020 |
|----------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Saldo al inicio del año    | 311,081                        | 297,520                         |
| Provisión cargada a gastos | 18,750                         | 75,000                          |
| Recuperaciones             | 5,546                          | 26,001                          |
| Prestamos castigados       | -                              | (87,440)                        |
| Saldo al final del año     | <u>335,377</u>                 | <u>311,081</u>                  |