República de Panamá
Superintendencia del Mercado de Valores

Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018

Formulario IN-T
Informe de Actualización Trimestral

Presentado según el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y el Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

Trimestre Terminado al:	30 de septiembre de 2021
Nombre del Emisor:	FINANCIERA PACIFICO INTERNACIONAL, S.A.
Valores que ha registrado:	BONOS CORPORATIVOS
Números de Teléfono y Fax del Emisor:	TELEFONO: 340-9000, FAX:340-9015
Dirección física del Emisor:	CALLE 50, ENTRE AVENIDA FEDERICO BOYD Y CALLE URUGUAY, EDIFICIO PACIFICO, REPUBLICA DE PANAMA
Persona de contacto del Emisor:	MAYRA KAM DE RAUSCHKOLB
Dirección de correo electrónico de la persona de contacto del Emisor:	mkam@fpacifico.com

Representante Legal _____

I PARTE:

Financiera Pacífico Internacional, S. A. (la "Compañía"), se dedica a otorgar préstamos personales con planes competitivos de financiamientos a diversos segmentos del mercado. Adicionalmente, se financia la adquisición de automóviles a través de la figura del arrendamiento financiero.

1. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

El siguiente análisis se basa en los estados financieros de la Compañía al 30 de septiembre de 2021 y al 30 de junio de 2021.

A. Liquidez

Al analizar la liquidez de la Compañía es importante mencionar que la Compañía tiene autorizado por la Superintendencia del Mercado de Valores un programa de Bonos rotativos hasta por treinta millones de balboas (B/.30,000,000). La Serie "A" fue emitida por doce millones de balboas (B/.12,000,000) con vencimiento el 16 de enero de 2026.

Adicional al efectivo en bancos y los pagos de los clientes de préstamos y arrendamientos financieros, la Compañía cuenta con capacidad en sus líneas de créditos bancarias (Davivienda, Bicsa y Banco General) de B/.9,000,000, al 30 de septiembre de 2021 la Compañía no mantiene saldo utilizado en las líneas de crédito. El principal activo de la Financiera es su cartera de préstamos y arrendamientos financieros netos, que al 30 de septiembre de 2021 representan un 90.74% de los activos totales.

B. Recursos de Capital

Al 30 de septiembre de 2021, la Financiera refleja un patrimonio de B/.1,840,387 comparados con B/.1,756,565 del trimestre anterior 30 de junio 2021, lo que representa un aumento de 4.77%.

C. Resultados de las Operaciones

Activos

Los activos totales del emisor para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2021 alcanzaron los B/.34,523,391 reflejando una disminución de B/.1,285,091 con respecto al trimestre anterior. La cartera de préstamos y arrendamientos financieros netas al 30 de septiembre de 2021 alcanzó los B/. 31,326,116 en comparación con B/.32,779,050 al 30 de junio de 2021, lo que representa una disminución de 4.43%.

Pasivos

Los préstamos por pagar y bonos corporativos al 30 de septiembre de 2021 alcanzan la suma de B/. 12,000,000 que al 30 de junio de 2021 presentaban el mismo saldo.

Estado de Resultados

Ingreso de Operación

Para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2021, los ingresos por intereses y comisiones fue de B/.1,334,464 en comparación con el trimestre anterior, finalizado al 30 de junio de 2021, que fueron de B/.1,376,276, muestra una disminución de B/.41,812, que representa un 3.04%.

Gastos de Intereses y Comisión

Para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2021, los gastos de intereses y comisión fue de B/. 361,916 en comparación con el trimestre anterior, que fueron de B/. 362,181 muestra una disminución de B/. 265 que representa un 0.07%.

Utilidad antes de Impuesto Sobre la Renta

Para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2021, la utilidad antes de impuesto sobre la renta fue de B/. 109,764 en comparación con el trimestre anterior que fue de B/.62,012 muestra un aumento de B/.47,752, que representa un 77.00%.

Gastos de Operación

Los gastos de operación para el trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2021 fue de B/.895,322 en comparación con el trimestre anterior que fueron de B/.918,786 reflejan una disminución de B/.23,464 que representa un 2.55%. No hubo reserva de cuentas malas, para el trimestre anterior el gasto fue de B/.81,037.

D. Análisis de perspectivas

La Resolución de Gabinete No.11 de 13 de marzo de 2020 de la República de Panamá, decretó Estado de Emergencia Nacional para atender los efectos generados por la enfermedad infecciosa COVID-19, causada por el coronavirus, y ante la declaratoria de pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud.
Las medidas de emergencia adoptadas por parte del Gobierno a fin de contener la rápida propagación del COVID-19 en el país (cierre de fronteras, cierre total de empresas salvo algunas excepciones, y cuarentena total para los habitantes), afectó significativamente a la economía panameña en el 2020.
Ante una esperada disminución en el ritmo económico de Panamá, y un mayor desempleo, la Empresa espera posibles aumentos en la morosidad de la cartera de préstamos, y una disminución en la generación de nuevos créditos en lo que resta del año. Al presente no es posible determinar la fecha estimada de recuperación del negocio, en vista que la propagación del COVID-19 se trata de un evento en curso. La Empresa mantiene poco más del 50% de su cartera en la modalidad de descuento directo, y en el Sector Gobierno, que a la fecha continúa pagando íntegramente los salarios a sus empleados y los descuentos aprobados. La gerencia estima que esos cobros permitirán un flujo de efectivo estable y una liquidez adecuada para atender los pasivos exigibles, mientras la economía se reactiva. La administración considera que la composición actual de la cartera, el bajo apalancamiento, y el acceso a líneas adicionales de financiamiento si fuera necesario, permitirán a la Empresa navegar satisfactoriamente la crisis causada por el Covid-19.

II PARTE:

Los estados financieros interinos de Financiera Pacífico Internacional, S.A. al 30 de septiembre de 2021 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo.

III PARTE:

No aplica, Financiera Pacífico Internacional, S.A. no tiene garantes o fiadores de los valores registrados en la Superintendencia.

IV PARTE:

No aplica, los valores registrados en la Superintendencia no se encuentren garantizados por un fideicomiso.

V PARTE:

Divulgación

1. Medio de divulgación.

Debido a que los bonohabientes están en manos de gestores de bolsas, publicamos nuestra información en la Bolsa de Valores y en la Superintendencia del Mercado de Valores.

De igual forma tenemos la información disponible para entrega a cualquier persona interesada, y tenemos casos en los cuales los entregamos por mensajería con acuse de recibo.

2. Fecha de Divulgación (entrega): 16 de noviembre de 2021

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

Ariadne Raquel Dorsy de De La Cruz
Director/Secretario – Representante Legal
Financiera Pacífico Internacional, S. A.

MIRIAM E. RODRÍGUEZ DE GONZÁLEZ
Contador Público Autorizado
C.P.A. N° 0684-2011

A LA JUNTA DIRECTIVA
FINANCIERA PACIFICO INTERNACIONAL, S.A.

Los estados financieros interinos de Financiera Pacífico Internacional, S.A., al 30 de septiembre de 2021, incluyen el estado de situación financiera y los estados de resultados integrales y corriente, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

La administración de la empresa es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras.

En mi revisión, los estados financieros interinos antes mencionados al 30 de septiembre de 2021, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de contabilidad (IASB).

(mdeg)

Miriam E. Rodríguez de González
Jefe de Contabilidad
C.P.A. No 0684-2011

16 de noviembre de 2021.
Panamá, República de Panamá.

Financiera Pacífico Internacional, S.A.

Estados Financieros Interinos
30 de septiembre de 2021

Financiera Pacífico Internacional, S.A.

CONTENIDO

ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultado Integral	2
Estado de Resultado Corriente	3
Estado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	5-34

Financiera Pacífico Internacional, S.A.

Estado de Situación Financiera
30 de septiembre de 2021
(Cifras en Balboas)

	Notas	2021	2020
Activos			
Efectivo	7	1,788,804	548,219
Préstamos y arrendamientos financieros por cobrar, netos	8 y 19	31,326,116	36,728,321
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	9	42,225	127,891
Propiedades de inversión	10	115,087	57,783
Derecho de uso de activos arrendados	11	165,634	260,974
Impuesto sobre la renta diferido	18	290,497	197,500
Autos reposeídos, neto		177,878	130,906
Otros activos	12	617,150	410,501
Total de activos		34,523,391	38,462,095
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Deudas bancarias	13	-	753,429
Bonos corporativos	14	12,000,000	12,000,000
Intereses por pagar		238,816	240,407
Pasivo por arrendamientos	11	116,547	202,444
Otros pasivos	15	1,687,497	1,958,082
Cuentas por pagar – relacionadas	19	18,640,144	21,519,082
Total de pasivos		32,683,004	36,673,444
Patrimonio del accionista			
Capital en acciones	16	600,000	600,000
Utilidades no distribuidas		1,255,424	1,198,922
Impuesto complementario pagado		(15,037)	(10,271)
Total de patrimonio del accionista		1,840,387	1,788,651
Total de pasivos y patrimonio del accionista		34,523,391	38,462,095

Financiera Pacífico Internacional, S.A.

Estado de Resultado Integral
Por el período terminado del 01 de enero al 30 de septiembre de 2021
(Cifras en Balboas)

	Notas	2021	2020
Ingresos			
Intereses ganados		3,010,252	3,563,460
Comisiones por manejo		1,075,510	1,121,839
Total de ingresos por intereses y comisiones		**4,085,762**	**4,685,299**
Gasto de interés		(1,092,447)	(1,151,590)
Ingresos financieros netos, antes de provisión		**2,993,315**	**3,533,709**
Gasto de provisión para pérdidas crediticias esperadas		(301,784)	(658,856)
Ingresos financieros netos, después de provisión		**2,691,531**	**2,874,853**
Otros ingresos	2	89,312	74,849
Ingreso por Alquileres	2	10,635	8,950
Gastos generales y administrativos	17	(2,554,729)	(2,940,121)
Utilidad antes de impuesto		**236,749**	**18,531**
Gasto de impuestos sobre la renta, neto	18	(51,582)	(4,291)
Utilidad neta		**185,167**	**14,240**

Financiera Pacífico Internacional, S.A.

Estado de Resultado Corriente
Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2021
(Cifras en Balboas)

	Notas	2021	2020
Ingresos			
Intereses ganados		970,029	1,141,389
Comisiones por manejo		364,435	363,290
Total de ingresos por intereses y comisiones		**1,334,464**	**1,504,679**
Gasto de Interés		(361,916)	(371,999)
Ingresos financieros netos, antes de provisión		**972,548**	**1,132,680**
Gasto de provisión para pérdidas crediticias esperadas		0	(353,195)
Ingresos financieros netos, después de provisión		**972,548**	**779,485**
Otros ingresos	2	28,738	22,521
Ingresos por Alquileres	2	3,800	-
Gastos generales y administrativos	16	(895,322)	(828,450)
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto		**109,764**	**(26,444)**
Impuestos sobre la renta, neto	17	(25,942)	79,330
Utilidad neta		**83,822**	**52,886**

Financiera Pacífico Internacional, S.A.

Estado de Cambio en el Patrimonio
Por el período del 01 de enero al 30 de septiembre de 2021
(Cifras en Balboas)

	Notas	Capital en acciones	Utilidades no distribuidas	Impuesto complementario	Total de Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2019		600,000	1,251,857	(7,219)	1,844,638
Pérdida neta		-	(114,425)	-	(114,425)
Fusión de entidades		-	50,325	(3,052)	47,273
Dividendos declarados	16	-	(117,500)	-	(117,500)
Saldo al 31 de diciembre de 2020		600,000	1,070,257	(10,271)	1,659,986
Utilidad neta		-	185,167	(4,766)	180,401
Saldo al 30 de septiembre de 2021		600,000	1,255,424	(15,037)	1,840,387

		Capital en acciones	Utilidades no distribuidas	Impuesto complementario	Total de Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2018		600,000	1,231,148	(7,219)	1,823,929
Utilidad neta		-	125,709	-	125,709
Dividendos declarados		-	(105,000)	-	(105,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		600,000	1,251,857	(7,219)	1,844,638
Utilidad neta		-	14,240	-	14,240
Fusión de entidades			50,325	(3,052)	47,273
Dividendos declarados	16	-	(117,500)	-	(117,500)
Saldo al 30 de septiembre de 2020		600,000	1,198,922	(10,271)	1,788,651

Financiera Pacífico Internacional, S.A.

Estado de flujo de efectivo
Por el período del 01 de enero al 30 de septiembre de 2021
(Cifras en Balboas)

	Notas	2021	2020
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Utilidad (Pérdida) neta		185,167	14,240
Fusión de entidades		-	47,273
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:			
Provisión para pérdida crediticias esperadas	8	301,784	658,856
Depreciación	17	97,912	153,458
Ganancia en venta de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras		(19,939)	-
Intereses ganados		(3,010,252)	(3,563,460)
Gastos de intereses		1,092,447	1,151,590
Impuesto sobre la renta diferido		(74,428)	(52,640)
Gasto de impuesto sobre la renta	18	126,010	56,931
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Préstamos por cobrar		(3,286,446)	(4,599,448)
Cobros de préstamos		5,269,792	4,986,044
Arrendamientos financieros		(2,733,064)	(2,527,494)
Cobros de arrendamientos financieros		4,323,773	3,604,999
Otros activos		(328,029)	123,019
Otros pasivos		749,658	463,337
Intereses cobrados		3,262,231	3,817,575
Intereses pagados		(1,090,546)	(1,145,019)
Intereses por pasivos por arrendamientos		(6,474)	(12,540)
Efectivo neto Provisto por las actividades de operación		4,859,596	3,176,721
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras		(14,549)	(63,394)
Venta de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras		19,939	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		5,390	(63,394)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Pasivos por arrendamiento pagados	11	(51,327)	(83,319)
Sobregiro bancario, neto	13	-	(974,849)
Préstamos bancarios recibidos	13	-	1,000,000
Pagos realizados a préstamos bancarios	13	(753,429)	(1,825,618)
Impuesto complementario		(4,766)	-
Dividendos pagados		-	(117,500)
Cuentas por pagar relacionadas	19	(2,757,146)	(855,844)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(3,566,668)	(2,857,130)
Aumento neto en el efectivo		1,298,318	256,197
Efectivo al inicio del año		490,486	292,022
Efectivo al final del período		1,788,804	548,219

1. Información general

Financiera Pacífico Internacional, S.A. (la "Compañía") es una entidad establecida el 12 de junio de 1984 bajo las leyes de la República de Panamá. Las oficinas administrativas de la Compañía están ubicadas en el Edificio Pacífico, Calle 50 entre Avenida Federico Boyd y Calle Uruguay, Ciudad de Panamá, República de Panamá. La principal actividad económica de la Compañía consiste en otorgar préstamos personales y arrendamientos financieros de automóviles a clientes en la República de Panamá.

La Compañía es una subsidiaria 100% propiedad de Pacífico Investment Group, Ltd.

Las actividades financieras en la República de Panamá están reguladas por la Ley No. 42 de 23 de julio de 2001. Esta legislación establecelas normas relativas a constitución y operaciones de las entidades, las condiciones para la formalización de una transacción de préstamos, las fórmulas y métodos de la aplicación y devolución de intereses, del capital mínimo, las infracciones y sanciones, entre otras.

COVID-19

La Resolución de Gabinete No.11 de 13 de marzo de 2020 decretó Estado de Emergencia Nacional en la República de Panamá para atender los efectos generados por la enfermedad infecciosa COVID-19 causada por el coronavirus, y ante la declaratoria de pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud (OMS).

Las medidas de emergencia adoptadas por parte del Gobierno a fin de contener la rápida propagación del COVID-19 en el país (cierre de fronteras, cierre total de empresas salvo algunas excepciones, y cuarentena total para los habitantes) y afectaron significativamente a la economía panameña en el 2020. Para atender y mitigar los efectos de la crisis relacionada al COVID-19, la Compañía ejecutó su plan general de contingenciacon equipos enfocados en atender cuatro áreas principales:

Área de acción	Plan ejecutado durante el año
Salud y seguridad	Administrar el riesgo de contagio y el apoyo a los afectados, y el cumplimiento de los requisitos sanitarios según determinen las autoridades competentes.
Fuerza operativa (aspectos críticos)	Brindar respuesta rápida y monitorear las áreas críticas para atención a clientes, sistemas, cobros, trámites y operaciones.
Resiliencia financiera	Administrar activamente el efectivo, liquidez, disciplina de gastos, plan financiero y los cambios a ir realizándose según se desenvuelve la crisis.
Estrategia general de ejecución	Liderar y coordinar los equipos establecidos y velar por la continuidad del negocio, y atender la comunicación con clientes, proveedores y con toda la organización, y brindar empoderamiento de áreas de responsabilidad a diferentes equipos para una respuesta ágil al entorno cambiante.

Ante la disminución en el ritmo económico de Panamá, y un mayor desempleo, la Compañía espera posibles aumentos en la morosidad de la cartera de préstamos, y una disminución en la generación de nuevos créditos. A la fecha de presentación de estos estados financieros, no es posible determinar la fecha estimada de recuperación del negocio, en vista que la propagación del COVID-19 se trata de un evento en curso.

La Compañía mantiene poco más del 50% de su cartera en la modalidad de descuento directo y en el sector público, que a la fecha continúa pagando los productos mediante los salarios a sus empleados y los descuentos aprobados. La administración estima que esos cobros permitirán un flujo de efectivo estable y una liquidez adecuada para atender los pasivos exigibles, mientras la economía se reactiva. La administración considera que la composición actual de la cartera, el bajo apalancamiento, y el acceso a líneas adicionales de financiamiento si fuera necesario, permitirán a la Compañía navegar satisfactoriamente la crisis causada por el COVID-19.

A la fecha de autorización de estos estados financieros, la administración continúa con el monitoreo, análisis y manejo de los efectos que está teniendo el COVID-19 en sus operaciones, sus clientes y proveedores.

2. Base de preparación

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionalesde Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Asimismo, han sido preparados bajo la presunción de que la Compañía opera sobre una base de negocio en marcha.

Moneda funcional y de presentación

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

Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados de conformidad a la base del costo histórico.

Uso de estimaciones y juicios

La Compañía realiza ciertas estimaciones y supuestos sobre el futuro. Las estimaciones y los juicios se evalúan constantemente basado en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de eventos futuros que se cree que son razonables circunstancias. En el futuro, la experiencia real puede diferir de estas estimaciones y supuestos. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos dentro del próximo período financiero se analizan más

adelante. Los efectos de COVID-19 han dado como resultado que ciertos juicios y estimaciones sean significativos en el período actual cuando no lo habían sido en el pasado. Esto se debe a la incertidumbre que introducen los efectos de la pandemia, como el riesgo de cobros de préstamos y anticipo a los clientes, flujos de efectivo incluidos en estimaciones de importes recuperables, entre otros.

Pérdida por deterioro de préstamos y adelantos a clientes:
La Compañía aplica una metodología colectiva para estimar la provisión para préstamos y arrendamientos financieros por cobrar. Para créditos con incumplimientos y créditos sin deterioro que no se consideran individualmente significativos, y que la fuente fundamental de cobro es una garantía, la evaluación de manera colectiva se realiza agrupando estos activos financieros con características similares. Este modelo de pérdida esperada incorpora metodologías estadísticas que permiten identificar el incremento significativo en el riesgo, de forma previa a la identificación de una evidencia objetiva del deterioro.

Para realizar estas estimaciones, la Compañía utiliza supuestos e insumos para determinar la probabilidad de incumplimiento y para la inclusión de los factores prospectivos, y se encuentra detallado en la nota 3 y 8 de estos estados financieros.

Activos por impuestos diferidos:
Los activos por impuesto diferido se registran sobre las diferencias temporarias deducibles o gravadas originadas entre las bases fiscales y las bases contables, teniendo en cuenta las normas fiscales vigentes. La determinación de las bases fiscales del impuesto diferido implica juicios para estimar futuras ganancias, compensaciones o deducciones fiscales.

Arrendamientos:
La medición del activo por derecho de uso y del pasivo por arrendamiento requiere una serie de juicios, entre ellos, se encuentra la determinación del término del arrendamiento y la tasa usada en el descuento de los flujos de efectivo. Al 1 de enero de 2021 la tasa de interés implícita en el arrendamiento no pudo ser determinada con facilidad, razón por la cual la Compañía realizó un análisis tomando en cuenta el plazo del arrendamiento, el entorno económico y la clase de activos subyacentes para determinar la tasa incremental por préstamos del arrendatario. El promedio ponderado de la tasa incremental de endeudamiento aplicada a los pasivos por arrendamientos fue de 6.5%, y descrito en la nota 10.

El término del arrendamiento se basa en el plazo y cláusulas del contrato original, mejoras significativas llevadas a cabo, la materialidad del activo subyacente para las operaciones de la Compañía y la información histórica de los contratos y las expectativas de permanencia.

3. Políticas contables significativas

Normas, enmiendas e Interpretaciones a las Normas que aún no están vigentes y que no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía

A la fecha de autorización de estos estados financieros, diversas nuevas Normas y enmiendas a las Normas e Interpretaciones existentes han sido publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Ninguna de las cuales han sido adoptadas de forma anticipada por la Compañía, y estas se presentan a continuación:

- NIIF 17 Contratos de Seguros
- Enmiendas a la NIIF 17 Contratos de Seguros (Enmiendas a la NIIF 17 y NIIF 4)
- Referencias al Marco Conceptual
- Ingresos antes del Uso Previsto (Enmiendas a la NIC 16)
- Contratos Onerosos - Costo de Cumplimiento de un Contrato (Enmiendas a la NIC 37)
- Mejoras Anuales a la NIIF Ciclo 2018-2020 (Enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16, NIC 41)
- Clasificación de Pasivos como Corrientes o no Corrientes (Modificaciones a la IAS 1)

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos relevantes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer período que inicia después de la fecha de vigencia del pronunciamiento. Las nuevas Normas, enmiendas e Interpretaciones, que no han sido adoptadas o listadas previamente no han sido reveladas en virtud de que no se espera que tengan un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

Activos financieros y pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial:
La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y arrendamientos financieros, deudas bancarias y bonos corporativos a la fecha en que estos fueron originados. Todos los otros instrumentos financieros son reconocidos en la fecha de la transacción, cuya fecha es aquella el cual la Compañía se convierte en una parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero o pasivo financiero es medido inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión. El valor razonable de un instrumento financiero en su reconocimiento inicial es generalmente el precio de la transacción.

Clasificación:

Activos financieros:
En el reconocimiento inicial, un activo financiero se mide posteriormente al costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) o valor razonable con cambios en resultados (VRCR). Al final de la fecha sobre el que se informa, la administración no ha reconocido activos financieros a valor razonable.

Los activos financieros se miden a costo amortizado si cumplen las siguientes condiciones:

- el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de principal e intereses.

Cualquier otro activo financiero, si fuese el caso, será medido al valor razonable.

Evaluación de modelo de negocios:
La Compañía realiza una evaluación del objetivo de un modelo de negocio en el que un activo se mantiene a nivel de cartera porque refleja mejor la forma en que se gestiona el negocio y se proporciona información a la administración que incluye:

- las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. En particular, si la estrategia de la administración se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, manteniendo un perfil de tasa de interés particular, haciendo coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos que están financiando esos activos u obteniendo flujos de efectivo a través de la venta de los activos;
- cómo se evalúa e informa a la administración el rendimiento de la cartera;
- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro del modelo de negocio) y su estrategia sobre cómo se administran esos riesgos;
- cómo se compensa (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales cobrados); y
- la cantidad de ingresos de los clientes en períodos anteriores, las razones de dichos ingresos y sus expectativas sobre estos ingresos futuro. Sin embargo, la información sobre estos ingresos no se considera de forma aislada, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado de la compañía para administrar los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

Evaluación sobre si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI):
Para propósitos de esta evaluación, el "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. Los "intereses" se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo crediticio asociado con el monto principal pendiente durante un período de tiempo particular y por otros riesgos y costos de préstamos básicos (ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo contractuales de tal manera que no cumpliría con esta condición. Al realizar la evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían la cantidad y el programa de flujos de efectivo;
- características del financiamiento;
- plazos de pago anticipado y prórroga;
- términos que limitan el derecho de la compañía a los flujos de efectivo de activos específicos (por ejemplo, préstamos sin garantías); y
- características que modifican la consideración del valor temporal del dinero (por ejemplo: cambios periódicos de las tasas de interés, restructuraciones, otros).

Pérdida por deterioro:
La Compañía reconoce las pérdidas por deterioro mediante la evaluación de pérdida de crédito esperada en los siguientes instrumentos:

- activos financieros que son instrumentos de deuda; y
- arrendamiento financiero por cobrar

Medición de la pérdida de crédito esperada (PCE):
La Compañía ha definido que la medición de deterioro de la cartera de crédito puede hacerse a través de una evaluación colectiva.

Para créditos no incumplidos y créditos incumplidos que no se consideran individualmente significativos ni que la fuente fundamental de cobro es una garantía líquida, se realiza una evaluación de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros con características similares. Este modelo de pérdida esperada incorpora metodologías estadísticas que permiten identificar el incremento significativo en el riesgo (ISRC) de forma previa a la identificación a una evidencia objetiva del deterioro (EOD). Para estimar la provisión para pérdidas crediticias esperadas bajo la metodología colectiva se utiliza la siguiente fórmula:

Deterioro = EED x PI x PDI

La cuantificación de las pérdidas crediticias esperadas tiene en cuenta los siguientes factores:

- Exposición en el deterioro (EED): es el valor expuesto del activo valorado a costo amortizado (incluye el saldo de capital, intereses y cuentas por cobrar). Para el caso de los productos cuya naturaleza es de tipo rotativo y tienen un cupo disponible que es susceptible de ser utilizado en su totalidad, la estimación de la (EED) considera el uso del factor de conversión de riesgo (FCR), con el fin de hallar una relación respecto a la utilización y el componente no utilizado del instrumento.
- Probabilidad de Incumplimiento (PI): probabilidad estimada de ocurrencia de incumplimiento del instrumento. La NIIF 9 propone la especificación de este parámetro y su aplicación discriminada según el estado de riesgo del instrumento. En base a las políticas de crédito internas los activos crediticios se clasifican bajo la siguiente escala:

    - Categoría A – Riesgo normal: morosidad 0 a 30 días.
    - Categoría B – riesgo ligeramente superior al normal: morosidad de 31 a 60 días.
    - Categoría C – Riesgo superior al normal: morosidad de 61 a 90 días.
    - Categoría D – Pérdidas esperadas: morosidad de 91 a 120 días.
    - Categoría E – Pérdidas significativas esperadas: morosidad de 121 a 365 días.
    - Categoría F – Alta irrecuperabilidad: morosidad de más de 365 días.

Para lo cual se utilizan aspectos tanto de mora como otros de valoración, siendo A la categoría de menor riesgo y F la categoría de mayor riesgo.

- Pérdida dado el incumplimiento (PDI): es el porcentaje de exposición que finalmente espera perder la Compañía en caso de que se produzca un incumplimiento en un instrumento financiero. La formulación general para el cálculo de la PDI es PDI=1- % de recuperación, en donde el porcentaje de recuperación se refiere a la sumatoria de los valores recuperados entre el total de cuentas malas y gastos de cobranzas del período.

    Incremento Significativo del Riesgo de Crédito:
    La Compañía determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, considerando información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado,

incluyendo información y análisis de carácter cuantitativo y cualitativo basados en la experiencia histórica, morosidad y la evaluación de crédito incluyendo información futura.

Cuando un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio al final de la fecha sobre el que se informa, la Compañía puede suponer que tal riesgo crediticio no se ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. Lo anterior ocurre cuando el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento, el prestatario tiene una capacidad fuerte de cumplir sus obligaciones de flujos de efectivo mediante el pago de capital e intereses en el plazo próximo y los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo pueden reducir, pero no necesariamente, la capacidad del prestatario para satisfacer sus obligaciones de flujos de efectivo.

Para establecer si un activo presenta incremento significativo en el riesgo desde el reconocimiento inicial, se realiza una evaluación de factores cuantitativos y cualitativos, estos factores son:

- Clientes activos con mora de más de 60 días.
- Clientes activos con cambios significativos en su situación laboral.

Definición de Incumplimiento:
Un activo se considera en incumplimiento cuando presenta alguna de las siguientes características:

- Los clientes que tienen mora de más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones.
- Clientes que presentan al menos un instrumento castigado.
- Clientes calificados en categoría D, E y F.

Información prospectiva:
La Compañía ha incorporado escenarios macroeconómicos en el cálculo de la provisión para pérdidas crediticias esperadas con el fin de reflejar el efecto prospectivo. La inclusión de las condiciones macroeconómicas en los modelos de la provisión para pérdidas crediticias esperadas se hace a partir de metodologías que correlacionan el comportamiento histórico de la cartera con determinadas variables económicas. La Compañía ha utilizado la tasa de desempleo, el indicador mensual de actividad económica (IMAE) y la tasa de interés sobre créditos, desde el año 2011 al 2019 con el fin de evaluar la mejor estimación de la provisión para pérdidas crediticias esperadas bajo condiciones económicas futuras posibles.

A partir del 13 de marzo de 2020, la Compañía otorgó un período de gracia a clientes afectados en sus actividades comerciales o personales por la pandemia del COVID-19 hasta el 31 de diciembre de 2020. A partir de esa fecha, y como resultado de un acuerdo firmado entre el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá, así como la emisión de la Ley No. 156 de moratoria de pagos, extendió hasta el 31 de diciembre de 2020 los alivios financieros a quienes resultaron afectados por los efectos de la cuarentena para mitigar el contagio del COVID-19 y que así lo solicitaron y que la Compañía aprobó, previo análisis. Estas medidas de alivio financiero para el cliente consisten principalmente en el otorgamiento de períodos de gracia de capital e intereses que hayan sido afectados en sus ingresos por la pandemia del COVID-19.

El brote del nuevo coronavirus (COVID-19) se ha propagado como una pandemia durante el año 2020, afectando significativamente las variables macroeconómicas de Panamá, e impacta la situación financiera y los resultados de las operaciones que dependen particularmente de la capacidad de los clientes en hacer frente al cumplimiento de sus obligaciones de crédito.

A partir del mes de enero de 2021 la Compañía ha implementado un plan de recuperación de la cartera en moratoria, que consisten en arreglos de pagos y refinanciamientos dependiendo de la capacidad de los clientes para cumplir con sus compromisos.

Reducción de la provisión:
Los préstamos se dan de baja (ya sea en forma parcial o total) cuando no existe una expectativa razonable de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte del mismo. Este es generalmente el caso cuando la Compañía determina que el cliente no tiene activos o fuentes de ingresos que puedan generar suficientes flujos de efectivo para reembolsar los montos sujetos al castigo. Esta evaluación se lleva a cabo a nivel de activos individuales.

Las recuperaciones de importes previamente cancelados como incobrables se reconocen cuando se recibe efectivo y se acreditan a la cuenta de provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos y arrendamientos financieros.

Los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cobrabilidad para cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los montos adeudados.

Reclasificaciones:
Los activos financieros no son reclasificados posterior a su reconocimiento inicial, excepto en el período posterior el cual la Compañía cambie su modelo de negocio para la administración de los activos financieros.

Reconocimiento de la baja en cuentas

Activos financieros:
La Compañía da de baja un activo financiero cuando vencen los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero o transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero se transfieren o en el cual la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y no retiene el control del activo financiero.

En el momento de la baja en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo (o el importe en libros asignado a la parte del activo dado de baja) y la suma (i) de la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida que se haya reconocido en otro resultado integral es reconocido en resultados.

Pasivos financieros:
La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se liquidan, cancelan o caducan.

Efectivo

A efectos de la presentación de los estados de flujos de efectivo, en efectivo y equivalentes de efectivo se incluyen efectos de caja y saldos en bancos. El efectivo se registra al costo amortizado en el estado de situación financiera.

Préstamos y arrendamientos financieros por cobrar

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Ellos se originan cuando la Compañía provee dinero directamente a un deudor sin la intención de negociar los préstamos.Los préstamos se presentan a costo amortizado que corresponde a su valor principal pendiente de cobro, neto de los intereses y comisiones descontados no ganados, menos la provisión para pérdidas crediticias esperadas. Los intereses y comisiones descontados no ganados se acreditan a resultados durante la vida de los préstamos bajo el método del interés efectivo.

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo rodante, que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes de la propiedad del bien, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos. Estos se registran bajo el método financiero, el cual refleja estos arrendamientos al valor presente del contrato y la diferencia entre el monto total del contrato y el costo del bien arrendado se registra como intereses y comisiones no devengados, que se acredita al ingreso durante el término del arrendamiento usando un método del interés efectivo. Los arrendamientos por cobrar se presentan al costo amortizado.

Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo, neto de depreciación y amortización acumuladas y cualquier pérdida por deterioro del valor.

La depreciación de la propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se calculan por el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada de los activos que se detalla así:

Propiedad	30 años
Mejoras a la propiedad	30 años
Mobiliario y equipo de oficina	4 a 10 años
Equipo de cómputo	4 años
Equipo de transporte	4 años

Los gastos por mantenimiento y reparaciones se cargan a gasto o costo al incurrirse en ellas. El costo de las reparaciones mayores se capitaliza cuando es probable que del mismo se deriven beneficios económicos futuros, adicionales a los originalmente evaluados, siguiendo las pautas normales de rendimiento para el activo existente.

Las ganancias y pérdidas sobre ventas se determinan comparando el valor de la venta con el valor en libros y son reconocidas en el estado de ganancia o pérdida.

Propiedad de inversión

La Compañía cuenta con propiedades que son reconocidas como propiedades de inversión, su medición inicial se realiza al costo de adquisición que comprende su precio de compra más cualquier desembolso directamente atribuible. Las propiedades de inversión se presentan al costo neto de depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

La depreciación de las propiedades de inversión se calculan por el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada de las propiedades que es de 30 años.

Las propiedades de inversión son bienes inmuebles, destinados exclusivamente al alquiler o generación de valorizaciones. Así pues, la Compañía considera propiedades de inversión a dichos inmuebles que se tienen para usos futuros no determinados, para ser alquilados a través de arrendamiento operativo. No se reconocen como propiedades de inversión:

- aquellas ocupadas por la administración o los socios,
- las utilizadas en el desarrollo del objeto social de la entidad (como oficinas); ni
- los inmuebles que se tengan para la venta en el curso normal de las operaciones.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión de la Compañía se encuentran medidas al costo. El costo representa el costo histórico de adquisición.

Deterioro de activos no financieros

En cada fecha en que se informa, la Compañía revisa los valores en libros de sus activos no financieros para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existe tal indicación, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las evaluaciones de mercado actuales del valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo o unidad generadora de efectivo.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

Una pérdida por deterioro es reversada solamente en la medida en que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que se habría determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiera producido una pérdida por deterioro sido reconocido.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente son medidos a su costo amortizado.

Los financiamientos tales como préstamos, sobregiros bancarios, bonos corporativos y cuentas por pagar relacionadas son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los

costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son contabilizados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el saldo neto del financiamiento y el valor de redención es reconocida en el estado de resultado integral durante el plazo del financiamiento, utilizando el método del interés efectivo.

Provisión para prestaciones laborales

De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir, a la terminación de la relación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral.

La Ley No.44 de 1995 establece que las entidades deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad y despido a los trabajadores. Esta contribución es determinada sobre la base de la compensación pagada a los empleados y para esto, la Compañía estableció un fideicomiso con una entidad privada autorizada.

Patrimonio

El capital en acciones representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

Las utilidades no distribuidas incluyen todos los resultados actuales y de periodos anteriores.

La distribución de dividendos del accionista de la Compañía se reconoce como un pasivo en el período en que los dividendos son aprobados en Junta Directiva.

Intereses

El ingreso por intereses sobre préstamos y arrendamientos financieros es reconocido en el estado de resultados integral bajo el método del interés efectivo. El método del interés efectivo es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo financiero y de distribuir el ingreso sobre un período de tiempo.

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

Comisiones por manejo

Las comisiones por el origen de préstamos y arrendamientos financieros son diferidas y reconocidas a ingresos durante la vida del préstamo, bajo el método del interés efectivo. Los ingresos por comisiones y manejo son parte integral de la tasa de interés efectiva de un activo financiero

Información por segmentos

Un segmento operativo es un componente de la compañía que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en cotos y gastos, sobre el cual se dispone de información financiera y cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la Administración para la toma de decisiones sobre la asignación de los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

Arrendamiento

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación

Activos por derecho de uso
La Compañía arrienda varias oficinas para sucursales y oficinas administrativas. Los contratos de alquiler generalmente se hacen por períodos fijos de 1 a 5 años, pero pueden tener opciones de extensión o terminación para algunos contratos. 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 menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración.

Los activos por derecho de uso se deprecian durante el plazo del arrendamiento en forma lineal. Si la Compañía está razonablemente seguro de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia a lo largo de la vida útil del activo subyacente. La Compañía no revalúa los activos por derecho de uso.

Los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen linealmente como un gasto en resultados. Los activos de bajo valor pueden comprender equipos informáticos y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en una serie de arrendamientos de propiedades en la compañía. La mayoría de las opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables por la compañía y por el arrendador respectivo.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor:
La Compañía ha optado por no reconocer los activos y pasivos por arrendamientos a corto plazo que tengan un plazo de 12 meses o menos. La Compañía reconoce los pagos de arrendamientos asociados con estos como un gasto utilizando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Pasivo por arrendamientos financieros
Los pasivos por arrendamiento incluídos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de una tasa, medidos inicialmente utilizando la tasa a la fecha de inicio; y
- cantidades que se espera pagar en virtud de una garantía de valor residual.

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

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

A partir del 1 de enero de 2020, cuando la base para determinar los pagos de arrendamiento futuros cambia según lo requerido por la reforma de la tasa de interés de referencia, la Compañía vuelve a medir el pasivo por arrendamiento descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando la tasa de descuento revisada que refleja el cambio a una tasa de interés de referencia alternativa.

La Compañía presenta activos por derecho de uso por separado en el estado de situación financiera y los pasivos por arrendamiento en una partida similar en el estado de situación financiera al final del período sobre el que se informa.

La Compañía como arrendador:
Cuando la Compañía actúa como arrendador, determina al inicio del arrendamiento si el arrendamiento es un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo.

Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta reconocido en resultados incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto causado, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio. El cálculo del impuesto a corto plazo se basa en las tasas fiscales y las leyes fiscales que hayan sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al final del período sobre el que se informa.

El impuesto sobre la renta corriente es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente y se calcula sobre la renta neta gravable del año, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos por impuesto diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración

4. Administración de los riesgos financieros

Introducción y revisión general:
La Compañía está expuesto a los siguientes riesgos de instrumentos financieros:

- riesgo crediticio;
- riesgo de liquidez;
- riesgos de mercado; y
- riesgo operacional.

La importancia del riesgo se evalúa en el contexto de la Compañía en su conjunto y se mide en función de la asignación del capital regulatorio dentro de la Compañía.

Esta nota presenta información sobre los objetivos, políticas y procesos de la Compañía para medir y administrar el riesgo.

Marco de información general sobre la administración del riesgo:
La administración de la Compañía tiene la responsabilidad general del establecimiento y la supervisión del marco de administración de riesgos de la Compañía. La administración ha creado una serie de comités integrales, quienes son responsables de aprobar y supervisar las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, para establecer límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y los sistemas de gestión de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y las actividades de la Compañía.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de formación y gestión, tiene como objetivo desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

El Comité de Riesgos de la Compañía supervisa cómo la dirección supervisa el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgos de la Compañía y revisa la idoneidad del marco de gestión de riesgos en relación con los riesgos que enfrenta la Compañía. El Comité de Riesgos de la Compañía cuenta con la asistencia de los otros comités en su función de supervisión.

Riesgo de crédito:
El "riesgo de crédito" es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y

surge principalmente de los préstamos y arrendamientos financieros. A los efectos de la presentación de informes de administración de riesgos, la Compañía considera y consolida todos los elementos de la exposición al riesgo de crédito, por ejemplo, el riesgo de impago del deudor individual y sectorial.

Para minimizar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites a los préstamos otorgados individualmente. El Comité de Crédito vigila periódicamente las políticas con relación a montos máximos y plazos de financiamiento.

De igual forma, se apoya sobre controles preventivos para asegurarse que las condiciones del crédito y los requisitos legales para que los desembolsos se cumplan y, por otra parte, sobre controles para monitorear la evolución de la situación financiera de los prestatarios y de los sectores económicos relacionados, permitiendo evaluar los riesgos potenciales de pérdida y de ser el caso, las provisiones requeridas.

Los controles incluyen gestiones de cobros quincenales para una parte de la cartera de préstamos y mensuales para los arrendamientos.

A continuación, se presenta la calidad de la cartera de préstamos y sus respectivas provisiones:

	2021						
Categoría	A	B	C	D	E	F	Total
Cartera bruta	37,312,288	377,502	756,695	111,143	675,647	286,741	39,520,016
Intereses por cobrar	36,712	2,141	1,467	8,596	13,107	1,890	63,913
Intereses y comisiones no ganadas de préstamos y arrendamientos por cobrar	(5,007,549)	(31,217)	(84,483)	(6,383)	(49,459)	(26,650)	(5,205,741)
Seguros retenidos	(1,844,565)	(5,357)	(38,442)	(4)	(8,659)	(9,157)	(1,906,184)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(38,062)	(213,576)	(88,465)	(73,870)	(534,572)	(197,343)	(1,145,888)
Valor en libros, neto	**30,458,824**	**129,493**	**546,772**	**39,482**	**96,064**	**55,481**	**31,326,116**

	2020						
Categoría	A	B	C	D	E	F	Total
Cartera bruta	35,289,928	2,346,416	2,680,581	986,754	5,012,999	91,616	46,408,295
Intereses por cobrar	25,638	5,872	26,261	1,306	27,091	5,541	91,708
Intereses y comisiones no ganadas de préstamos y arrendamientos por cobrar	(4,720,394)	(352,995)	(422,847)	(167,236)	(862,283)	(3,467)	(6,529,222)
Seguros retenidos	(1,346,301)	(194,553)	(225,400)	(115,008)	(571,199)	0	(2,452,460)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(14,422)	(77,894)	(413,125)	(27,673)	(246,812)	(10,074)	(790,000)
Valor en libros, neto	**29,234,450**	**1,726,847**	**1,645,470**	**678,143**	**3,359,796**	**83,615**	**36,728,321**

Las clasificaciones de la calidad de préstamos y arrendamientos financieros están reveladas en la Nota 3 *Medición de la Pérdida de Crédito Esperada (PCE).*

Riesgo de mercado:
El "riesgo de mercado" es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, tipos de interés y diferenciales crediticios (no relacionados con cambios en la posición crediticia del deudor/emisor) – y que afectarán los ingresos de la Compañía o el valor de sus tenencias de instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado de la Compañía es gestionar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables para asegurar la solvencia de la Compañía al tiempo que se optimiza la rentabilidad del riesgo.

Riesgo de tasa de interés:
La Compañía está expuesta a varios riesgos asociados con los efectos de las fluctuaciones que prevalecen en los niveles de tasa de interés y sus flujos de efectivo. La Administración de la Compañía mantiene controles sobre el riesgo de tasa de interés. El riesgo de tasa de interés está incluido en el riesgo de mercado.

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones de las tasas de interés que podrían afectar de manera desventajosa la relación entre los intereses cobrados sobre los activos financieros y los intereses pagados sobre las fuentes de financiación.

La Administración de la Compañía mantiene controles periódicos sobre el riesgo de tasa de interés, el cual incluye la revisión de los vencimientos de sus activos y pasivos con tasas de interés. Un aumento o disminución del 1% en la tasa de interés de mercado, no generaría una variación en los ingresos por intereses en la cartera existente dado que los préstamos y arrendamientos financieros son otorgados con tasas fijas por el plazo del préstamo.

La siguiente tabla ilustra los gastos por intereses, así como la sensibilidad razonable de los posibles cambios en las tasas de interés para deudas existentes, a la fecha del estado de situación financiera:

	2021	2020
Pasivos		
Gastos por intereses por deudas bancarias	5,972	59,050
Aumento del 1%	60	591
Disminución del 1%	(60)	(591)

Un aumento o disminución del 1% en la tasa de interés del mercado, no generaría una variación en los egresos por intereses sobre los bonos corporativos, ya que fueron pactados a una tasa fija, por la duración de los bonos que vencen el 16 de enero de 2026.

Riesgo de liquidez:
El "riesgo de liquidez" es el riesgo de que la Compañía encuentre dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El riesgo de liquidez surge de desajustes en el cronograma y los montos de los flujos de efectivo, que es inherente a las operaciones de la Compañía.

La Compañía requiere tener suficiente efectivo para hacerle frente a sus obligaciones. Para ello cuenta con el efectivo en bancos y/o activos de fácil realización que le permiten hacer frente a cualquier déficit de efectivo para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo.

El análisis de los vencimientos de los instrumentos financieros determinados con base al período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual, y sus flujos futuros de capital sin descontar, se detallan a continuación:

	Valor libros	Valor futuro	Menos de un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Al 30 de septiembre de 2021					
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	1,788,804	1,788,804	1,788,804	-	-
Préstamos y arrendamientos	31,326,116	61,983,002	10,361,046	29,188,451	22,433,505
	33,114,920	63,771,806	12,149,850	29,188,451	22,433,505
Pasivos					
Bonos corporativos	12,238,816	18,185,184	1,440,000	16,745,184	-
Pasivo por arrendamientos	116,547	125,863	50,491	75,372	-
Cuentas por pagar relacionadas	18,640,144	18,640,144	-	18,640,144	-
Total de pasivos	30,995,507	36,951,191	1,490,491	35,460,700	-
Posición neta	2,119,413	26,820,615	10,659,359	(6,272,249)	22,433,505

	Valor libros	Valor futuro	Menos de un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Al 30 de septiembre de 2020					
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	548,219	548,219	548,219	-	-
Préstamos y arrendamientos	36,728,321	72,250,358	11,983,280	34,012,782	26,254,296
	37,276,540	72,798,577	12,531,499	34,012,782	26,254,296
Pasivos					
Deudas bancarias	755,020	755,020	755,020	-	-
Bonos corporativos	12,238,816	19,625,184	1,440,000	5,760,000	12,425,184
Pasivo por arrendamientos	202,444	269,840	136,556	133,284	-
Cuentas por pagar relacionadas	21,519,082	21,519,082	-	21,519,082	-
Total de pasivos	34,715,362	42,169,126	2,331,576	27,412,366	12,425,184
Posición neta	2,561,178	30,629,451	10,199,923	6,600,416	13,829,112

Riesgo operacional:

El "riesgo operativo" es el riesgo de pérdidas directas o indirectas que surgen de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología y la infraestructura de la Compañía, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez, tales como los que surgen de requisitos legales y reglamentarios y normas generalmente aceptados de comportamiento corporativo. Los riesgos operativos surgen de todas las operaciones de la Compañía.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operativo con el fin de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y daños a la reputación de la Compañía con la rentabilidad y la innovación generales. En todos los casos, la política de la Compañía requiere el cumplimiento de todos los requisitos legales y reglamentarios aplicables.

El Comité de Riesgos es responsable del desarrollo e implementación de controles para abordar el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales de la Compañía para la gestión del riesgo operativo en las siguientes áreas:

- Definición de estrategias e implementación de los Planes de Continuidad de Negocios de los procesos críticos.
- Identificación y evaluación de los riesgos.
- Reporte de eventos de pérdidas e incidentes.
- Evaluación y seguimiento de acciones mitigantes de los riesgos.
- Evaluar los riesgos operativos en las nuevas iniciativas.
- Entrenamientos periódicos al personal de las áreas.

5. Administración del capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es garantizar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca el costo de capital. La Compañía en cumplimiento con la Ley No.42 que reglamenta las operaciones de empresas financieras debe mantener un capital pagado de B/.500,000. La Compañía mantiene un capital pagado de B/.600,000.

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera especifican una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles, en base a las variables utilizadas en las técnicas de valorización para medir el valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo a la fecha de su valorización. Estos tres niveles son los siguientes:

Modelo de valuación:
La Compañía mide los valores razonables utilizando la siguiente jerarquía de valor razonable, que refleja la importancia de los datos utilizados para realizar las mediciones:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos a la fecha de medición.

- Nivel 2: datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa e indirectamente. Esta categoría incluye precios cotizados para activos y pasivos similares en mercados activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercado que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado; y

- Nivel 3: esta categoría contempla todos los activos o pasivos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables, reflejan la diferencia entre los instrumentos.

La Compañía no mantiene activos y pasivos registrados a valor razonable en el estado de situación financiera. Para los instrumentos financieros de corto plazo y bajo riesgo de crédito, debido a su naturaleza, su valor en libros se aproxima a su valor razonable. Estos instrumentos financieros incluyen: efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Instrumentos financieros no medidos a valor razonable:
La siguiente tabla establece los valores razonables de los instrumentos financieros que no se miden a valor razonable y los analiza por el nivel en la jerarquía de valor razonable en el que se clasifica cada medición del valor razonable:

	2021		2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	1,788,804	1,788,804	548,219	548,219
Préstamos y arrendamientos	31,326,116	38,061,520	36,728,321	44,420,380
	33,114,920	39,850,324	37,276,540	44,968,599
Pasivos				
Deudas bancarias	-	-	755,020	755,020
Bonos corporativos	12,238,816	14,221,890	12,238,816	14,171,481
Pasivo por arrendamientos	116,547	116,547	202,444	202,444
Cuentas por pagar relacionadas	18,640,144	18,640,144	21,519,082	21,519,082
	30,995,507	32,978,581	34,715,362	36,648,027

Al 30 de septiembre de 2021, la tasa de interés anual utilizada para determinar el valor razonable de las carteras de préstamos es de 8.62% (2020: 8.68%) y para los arrendamientos financieros es de 7.52% (2020: 7.53). La tasa de interés anual utilizada para determinar el valor razonable de los bonos por pagar y deudas bancarias al 30 de septiembre de 2021 es de 6.14% (2020: 6.17%).

El valor razonable se incluye dentro del Nivel 3 de la jerarquía.

7. Efectivo

El efectivo se presenta a continuación:

	2021	2020
Caja menuda	5,135	4,985
Cuentas corrientes y ahorros	1,733,669	543,234
Depósitos a plazo	50,000	-
	1,788,804	548,219

El depósito a plazo fijo tiene fecha de vencimiento el 25 de abril de 2022.

8. Préstamos y arrendamientos financieros por cobrar

Los préstamos y arrendamientos financieros por cobrar se presentan a continuación:

	2021	2020
Sector privado	9,793,912	13,095,046
Sector gobierno	27,147,341	30,242,558
Jubilados	2,221,965	2,674,116
Préstamos con garantía hipotecaria	356,798	240,670
Otros	-	155,905
Subtotal de préstamos y arrendamientos financieros por cobrar	39,520,016	46,408,295
Intereses por cobrar	63,913	91,708
Intereses cobrados no devengados	(2,400,388)	(3,059,233)
Seguros retenidos	(1,906,184)	(2,452,460)
Comisiones cobradas no ganadas	(2,805,353)	(3,469,989)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(1,145,888)	(790,000)
Total préstamos y arrendamientos financieros por cobrar, neto	31,326,116	36,728,321

Arrendamientos financieros por cobrar:
La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros por cobrar cuyo perfil de vencimiento se detalla a continuación:

	2021	2020
Menor de 1 año	4,175,166	4,855,748
Entre 1 a 5 años	9,496,188	11,681,038
Más de 5 años	1,295,871	1,806,688
Total de pagos mínimos por arrendamientos financieros	14,967,225	18,343,474
Intereses cobrados no devengados	(2,363,511)	(2,994,943)
Seguros retenidos	(1,877,380)	(2,403,283)
Comisiones cobradas no ganadas	(519,074)	(698,312)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(364,189)	(425,000)
Total préstamos y arrendamientos financieros por cobrar, neto	9,843,071	11,821,936

El movimiento de la provisión para pérdidas crediticias esperadas de posibles préstamos y arrendamientos financieros por cobrar es el siguiente:

Préstamos	2021	2020
Saldo al inicio del año	(670,028)	(518,075)
Ajuste por Fusión	-	(16,184)
Provisión cargada a resultados	(43,888)	(216,784)
Recuperación de préstamos castigados, neto	(386,594)	(253,392)
Créditos castigados	318,811	639,435
Saldo al final del período	(781,699)	(365,000)

Arrendamientos Financieros	2021	2020
Saldo al inicio del año	(178,546)	(45,184)
Provisión cargada a resultados	(257,896)	(442,072)
Recuperación de préstamos castigados	(15,851)	(12,451)
Créditos castigados	88,104	74,707
Saldo al final del período	(364,189)	(425,000)

9. Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras

Las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras se presentan a continuación:

2021	Propiedad	Mejoras a la propiedad	Mobiliarios y equipos de oficina	Equipos rodantes	Equipo de cómputo	Otros Equipos	Total
Costo							
Saldo al inicio del año	145,494	2,289	260,240	133,395	333,284	118,600	993,302
Adiciones	-	-	2,003	-	5,816	6,730	14,549
Disposición	(69,444)	-	(420)	(76,019)	(3,932)	(425)	(150,240)
Saldo al final del período	76,050	2,289	261,823	57,376	335,168	124,905	857,611
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del año	(76,147)	(2,289)	(255,823)	(127,565)	(301,385)	(110,936)	(874,145)
Depreciación	(1,813)	-	(2,510)	(2,424)	(18,447)	(4,537)	(29,731)
Disposición	7,694	-	420	76,019	3,932	425	88,490
Saldo al final del período	(70,266)	(2,289)	(257,913)	(53,970)	(315,900)	(115,048)	(815,386)
Valor en libros	**5,784**	0	**3,910**	**3,406**	**19,268**	**9,857**	**42,225**

2020	Propiedad	Mejoras a la propiedad	Mobiliarios y equipos de oficina	Equipos rodantes	Equipo de cómputo	Otros Equipos	Total
Costo							
Saldo al inicio del año	145,494	2,289	257,232	133,395	334,753	120,244	993,407
Adiciones	-	-	479	-	1,042	719	2,240
Adquisición por fusión	-	-	2,607	-	2,740	-	5,347
Disposición	0	-	(288)	-	(2,030)	-	(2,318)
Saldo al final del período	145,494	2,289	260,030	133,395	336,505	120,963	998,676
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del año	(73,149)	(2,289)	(240,990)	(122,971)	(277,623)	(107,423)	(824,445)
Depreciación	(2,249)	-	(10,794)	(3,695)	(22,392)	(4,543)	(43,673)
Adquisición por fusión	-	-	(2,245)	-	(2,740)	-	(4,985)
Disposición	-	-	288	-	2,030	-	2,318
Saldo al final del período	(75,398)	(2,289)	(253,741)	(126,666)	(300,725)	(111,966)	(870,785)
Valor en libros	**70,096**	0	**6,289**	**6,729**	**35,780**	**8,997**	**127,891**

10. Propiedad de inversión

Las propiedades de inversión se presentan a continuación:

	2021		
Costo	**Terrenos**	**Propiedades**	**Totales**
Saldo al inicio del año	14,799	248,554	263,353
Adiciones	52,165	17,279	69,444
Disposición	-	-	-
Saldo al final del período	66,964	265,833	332,797
Depreciación acumulada			
Saldo al inicio del año	-	(214,266)	(214,266)
Depreciación	-	(3,444)	(3,444)
Disposición	-	-	-
Saldo al final del período	-	(217,710)	(217,710)
Valor en libros	**66,964**	**48,123**	**115,087**

	2020		
Costo	**Terrenos**	**Propiedades**	**Totales**
Saldo al inicio del año	-	-	-
Adiciones	-	-	-
Adquisión por fusión	14,799	248,554	263,353
Disposición	-	-	-
Saldo al final del período	14,799	248,554	263,353
Depreciación acumulada			
Saldo al inicio del año	-	-	-
Depreciación	-	(3,009)	(3,009)
Adquisión por fusión	-	(202,561)	(202,561)
Disposición	-	-	-
Saldo al final del período	-	(205,570)	(205,570)
Valor en libros	**14,799**	**42,984**	**57,783**

Según avalúos realizados en febrero 2008 y febrero 2020, las propiedades de inversión tienen los siguientes valores:

No. de Finca	**Costo**	**Avalúo**
3537	5,475	15,000
4804	81,353	150,000
16207	45,667	66,000
16208	45,667	66,000
16211	45,666	72,000
16212	45,000	72,000
69070	13,845	37,000
131484	50,124	108,000
	332,797	586,000

Los valores según costo y avalúo incluyen los valores de edificio y terreno.

11. Arrendamientos

Activos por derecho de uso:
Los activos por derecho de uso se presentan a continuación:

	2021	2020
Saldo Inicial	246,918	465,292
Depreciación	(64,736)	(106,776)
Cancelaciones	(16,548)	(97,542)
Saldo al final del período	165,634	260,974

Los cambios en los pasivos por arrendamientos financieros de la Compañía producto de las actividades de financiamiento son clasificados como sigue:

	2021	2020
Saldo Inicial	184,421	383,305
Pagos	(51,326)	(83,319)
Cancelaciones	(16,548)	(97,542)
Saldo al final del período	116,547	202,444
Circulante	44,952	69,160
No circulante	71,595	133,284
Saldo al final del período	116,547	202,444

12. Otros activos

Los otros activos se presentan a continuación:

	2021	2020
Gastos pagados por anticipados	376,629	169,921
Fondo de Cesantía	192,304	178,300
Reclamos por cobrar	10,270	29,549
Depósitos en garantía	10,475	14,594
Otros	27,472	18,137
Total de otros activos	617,150	410,501

13. Deudas bancarias

Las deudas bancarias se presentan a continuación:

	2021	2020
Sobregiros Autorizados	-	-
Líneas de crédito	-	753,429
	-	753,429

Los préstamos mediante líneas de créditos están negociados con tasas de interés que oscilan entre 4.75% y 6.00% (2020: 4.75% y 6.00%), con vencimientos hasta octubre 2021. Estos préstamos están garantizados sobre contrato de pignoración de pagarés y cesión de pagos de cartera.

Los cambios en los pasivos por deudas bancarias de la Compañía producto de las actividades de financiamiento son clasificados como sigue:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	753,429	2,553,896
Pagos	(753,429)	(2,800,467)
Flujos recibidos	-	1,000,000
Saldo al final del periodo	-	753,429

La Compañía cuenta con líneas de créditos aprobadas al 30 de septiembre de 2021 por B/.9,000,000 que no ha sido utilizado. Estas líneas de créditos aprobadas y no utilizadas tienen un vencimiento hasta octubre de 2021.

14. Bonos corporativos

Los cambios en los pasivos por los bonos corporativos de la Compañía producto de las actividades de financiamiento son clasificados como sigue:

	2021	2020
Bonos corporativos tipo Serie "A"	(12,000,000)	(12,000,000)

La Superintendencia del Mercado de Valores autorizó a la Compañía un programa de Bonos rotativos hasta por treinta millones de balboas (B/.30,000,000). La Serie "A" fue emitida por doce millones de balboas (B/.12,000,000) con vencimiento en enero de 2026, con una tasa fija de interés anual de 12% pagadera trimestralmente. La Compañía realizará un solo pago a capital en la fecha de vencimiento de la Serie o hasta su redención anticipada. Los bonos están respaldados por el crédito general de la Compañía. Esta emisión no cuenta con garantías reales, ni personales, si con fondo económico que garantice el repago de capital.

15. Otros pasivos

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	2021	2020
Liquidación préstamos y arrendamientos financieros	73,859	36,447
Devoluciones de intereses y descuentos	104,456	110,412
Otros impuestos	318,782	396,592
Reservas varias	63,921	70,573
Impuesto sobre la renta por pagar	95,418	26,586
Servicios de descuentos	46,268	48,877
Fondo de cesantía	175,644	177,040
Seguros	637,856	624,484
Otros	171,293	467,071
	1,687,497	1,958,082

16. Patrimonio

Capital en acciones:

La Compañía cuenta con 6,000 acciones emitidas y en circulación cuyo valor nominal por acción es de B/.100.

Dividendos:
Al 30 de septiembre de 2021 la Junta Directiva no ha autorizado el pago de dividendos (2020: B/.117,500)

17. Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	2021	2020
Gastos de Personal	926,256	823,311
Comisiones bancarias	5,817	7,919
Honorarios profesionales	91,670	92,963
Transporte y viáticos	13,985	17,060
Cuotas y suscripciones	12,825	13,497
Anuncios y propagandas	15,491	13,060
Servicios públicos	57,395	62,114
Otros impuestos	109,794	146,156
Donaciones y contribuciones	39,275	51,840
Servicios de descuento	21,789	24,550
Depreciación	97,912	153,458
Seguros	899,969	1,344,611
Otros	262,551	189,582
	2,554,729	2,940,121

18. Gasto de impuesto sobre la renta neto

El impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	2021	2020
Corriente	126,010	56,931
Diferido	(74,428)	(52,640)
Gasto de impuesto sobre la renta, neto	51,582	4,291

Las principales partidas del gasto por impuestos y la conciliación entre el gasto por impuesto esperado basado en la tasa impositiva efectiva de la Compañía al 25% para 2021 y 2020 y el gasto por impuesto reportado en el estado de ganancia o pérdida se muestra a continuación:

	2021	2020
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	236,749	18,531
Gasto de impuesto sobre la renta calculado aplicando la tasa vigente de 25% a la utilidad en libros	59,187	4,633
Ingresos exentos y no gravables	(9,109)	(1,915)
Gastos no deducibles	75,932	54,213
Cálculo Alterno Impuesto	-	-
Efecto por impuesto sobre la renta diferido	(74,428)	(52,640)
Gasto de impuesto sobre la renta, neto	51,582	4,291

De acuerdo a la Ley 8 del 15 de marzo de 2010, que indica que las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000.00) anuales deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del 25% sobre lo que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Si por razón del pago del Impuesto sobre la Renta se incurriese en pérdidas, la empresa podrá solicitar a la Dirección General de Ingresos la no aplicación del cálculo alterno. Igual solicitud podrá hacer el contribuyente cuya tasa efectiva del Impuesto sobre la Renta exceda las tarifas establecidas del 25%.

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

Activo por impuesto diferido:
El activo por impuesto sobre la renta diferido fue calculado utilizando la tasa de impuesto del 25% aplicada a las diferencias temporales. El impuesto sobre la renta diferido se genera de la provisión para pérdidas crediticias esperadas.

El movimiento del activo por impuesto sobre la renta diferido se presenta a continuación:

	2021	2020
Saldo inicial	216,069	140,815
Aumento producto de fusión	-	4,045
Diferimiento reconocido en resultado	74,428	52,640
Saldo al final del período	290,497	197,500

19. Saldos y transacciones con relacionadas

A menos que se establezca lo contrario, ninguna de las transacciones incorpora términos y condiciones especiales. Los saldos por pagar normalmente se liquidan en efectivo. Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan a continuación:

Activos	2021	2020
Préstamos y arrendamientos financieros por cobrar		
Préstamos y Arrendamientos Financieros por cobrar personal clave	80,256	124,078
Intereses por Cobrar - Préstamos	155	189
Intereses y Comisiones no ganados Préstamos y Arrendamientos por Cobrar	4,834	7,694
Seguros retenidos	523	3,367
Derecho de uso de activos arrendados	154,330	204,384
Otros activos	1,321	1,576
Pasivos		
Cuentas por pagar – relacionadas	18,640,144	21,519,082
Pasivo por arrendamientos	103,330	133,890
Transacciones		
Ingreso por intereses y comisiones de manejo	4,495	6,419
Gasto de intereses sobre pasivos por arrendamientos	5,175	6,502
Gasto de depreciación por derecho de uso de activos arrendados	37,540	37,540

Al 30 de septiembre de 2021, la remuneración total de los administradores y de otros miembros del personal clave ascendió a B/. 203,461 (2020: B/. 205,194).

Los cambios en las cuentas por pagar relacionadas de la Compañía producto de las actividades de financiamiento son clasificados como sigue:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	21,397,290	22,374,926
Pagos	(2,757,146)	(855,844)
Saldo al final del período	18,640,144	21,519,082

20. Información por segmentos

Los información por segmentos por los períodos de reporte se puede analizar como sigue:

	2021		
	Préstamos	Arrendamientos	Total
Ingresos			
Ingresos netos por intereses	2,113,578	896,674	3,010,252
Comisiones de manejo	847,278	228,232	1,075,510
Ingresos por segmentos	**2,960,856**	**1,124,906**	**4,085,762**
Gasto de interés	(792,028)	(300,419)	(1,092,447)
	2,168,828	**824,487**	**2,993,315**
Otras partidas no monetarias			
Gasto de provisión para pérdidas crediticias esperadas	(43,888)	(257,896)	(301,784)
Ingresos financieros netos, después de provisión	**2,124,940**	**566,591**	**2,691,531**
Otros ingresos	67,913	21,399	89,312
Alquileres	10,635	-	10,635
Gastos generales y administrativos	(1,900,640)	(654,089)	(2,554,729)
Resultado del segmento antes de impuesto	**302,848**	**(66,099)**	**236,749**
Gasto de impuesto sobre la renta, neto	(70,200)	18,618	(51,582)
Utilidad neta	**232,648**	**(47,481)**	**185,167**
Activos	**23,557,727**	**10,965,664**	**34,523,391**
Pasivos	**22,393,557**	**10,289,447**	**32,683,004**

	2020		
	Préstamos	Arrendamientos	Total
Ingresos			
Ingresos netos por intereses	2,464,721	1,098,739	3,563,460
Comisiones de manejo	858,277	263,562	1,121,839
Ingresos por segmentos	**3,322,998**	**1,362,301**	**4,685,299**
Gasto de interés	(818,609)	(332,981)	(1,151,590)
	2,504,389	**1,029,320**	**3,533,709**
Otra partida no monetaria			
Gasto de provisión para pérdidas crediticias esperadas	(216,784)	(442,072)	(658,856)
Ingresos financieros netos, después de provisión	**2,287,605**	**587,248**	**2,874,853**
Otros ingresos	59,795	15,054	74,849
Alquileres	8,950	-	8,950
Gastos generales y administrativos	(2,260,601)	(679,520)	(2,940,121)
Resultado del segmento antes de impuesto	**95,749**	**(77,218)**	18,531
Gasto de impuesto sobre la renta, neto	(3,052)	(1,239)	(4,291)
Pérdida neta	**92,698**	**(78,458)**	**14,240**
Activos	**26,052,247**	**12,409,848**	**38,462,095**
Pasivos	**24,934,139**	**11,739,305**	**36,673,444**