República de Panamá
Superintendencia del Mercado de Valores

Acuerdo 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 junio de 2021**
Nombre del Emisor:	**MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria**
Valores que ha registrado:	**Valores Comerciales Negociables (VCNS) por US$ 10,000,000 (Diez Millones de dólares)** **Bonos Corporativos por US$ 20,000,000 (Veinte Millones de dólares)**
Número de teléfono y fax del Emisor:	**Teléfono 278-9000**
Domicilio / Dirección física del Emisor:	**Calle 50, Plaza 50, Mezanine, República de Panamá**
Nombre de la persona de contacto del Emisor:	**Esteban Bonini S.**
Dirección de correo electrónico de la persona contacto del Emisor:	**ebonini@mifinanciera.net**

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general" (Acuerdo No.6-01).

INFORMACIÓN GENERAL

MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria ("La Financiera") es una sociedad anónima autorizada para operar como empresa financiera, mediante Resolución No. 16 de 10 de abril de 1997, emitida por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de Panamá; y realiza operaciones de otorgamiento de préstamos, personales y comerciales. Los préstamos personales se realizan con garantías de bienes o descuentos directos y los préstamos comerciales mediante garantías de bienes muebles e inmuebles.

MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria forma parte de un grupo de empresas adquiridas en su totalidad por Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. como controladora del 100% de las acciones comunes.

El 28 de septiembre de 2020, en Reunión Extraordinaria de Junta Directiva de Corporación Microfinanciera Nacional, S.A. se autorizó la adquisición por parte de MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria del 100% de las acciones de Grupo de Servicios Financieros, S.A., empresa financiera que solía ser 100% controlada por Corporación Microfinanciera Nacional, S.A.; sociedad que a su vez controla el 100% de las acciones de MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria.

I PARTE:

I. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

El siguiente análisis se basa en los estados financieros interinos de MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria para el período terminado el 30 de junio de 2021.

A. LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2021 los activos líquidos de la Financiera conformados por efectivo y depósitos a la vista en bancos locales, ascendían a un total de B/. 1,435,946 que representa una disminución de 61.93% en relación al trimestre anterior, producto de los desembolsos a clientes realizados a través del préstamo del Programa Global de Crédito para la Defensa del Tejido Productivo y el Empleo del Banco Interamericano de Desarrollo; administrado por el Banco Nacional de Panamá.

Los depósitos en bancos consisten en cuentas corrientes y cuentas de ahorro que generan ingresos por intereses en base a tasas del mercado. Los activos líquidos representan el 3.59% de los activos totales y el 5.99% del total de la deuda.

Cabe señalar que a pesar del efecto negativo que ha dejado el Estado de Emergencia Nacional por Covid-19, La Financiera administra los recursos líquidos a través de un flujo de caja proyectado revisado semanalmente, lo cual le permite atender de una forma eficiente todos los compromisos contractuales de acuerdo a su vencimiento y seguir operando según el plan de negocio.

B. RECURSOS DE CAPITAL Y FUENTES DE FONDEO

CAPITAL

La Financiera administra su capital para asegurar la continuidad de negocio en marcha mientras maximiza los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital.

Cabe señalar que La Financiera mantiene una base sólida de capital, muy por encima de las empresas que están en el mismo mercado o negocio, lo cual es lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño del plan de negocio.

A continuación, una breve descripción del Capital de La Financiera:

Acciones Comunes:	**30-Jun-2021** (No Auditado)	**31-Dic-2020** (Auditado)
100 millones de acciones comunes con valor nominal de B/.0.01 cada una, emitidas y en circulación	1,000,000	500,000
Capital pagado en exceso	10,458,417	10,458,417
Total	11,458,417	10,958,417

Durante el trimestre terminado el 30 de junio de 2021, no se realizaron pagos de dividendos sobre las acciones comunes.

Acciones Preferidas: **Fecha de emisión:**	**30-Jun-21** (No Auditado)	**31-dic-20** (Auditado)
4 de diciembre de 2013	200,000	200,000
1 de marzo de 2014	2,723,498	2,723,498
11 de mayo de 2015	120,000	120,000
18 de junio de 2019	100,000	100,000
19 de junio de 2019	100,000	100,000
20 de junio de 2019	1,250,000	1,250,000
05 de septiembre de 2019	500,000	500,000
Total	4,993,498	4,993,498

La Financiera no ha realizado pagos de dividendos ni nuevas emisiones de acciones preferidas durante el trimestre que se reporta.

Resaltamos los recursos patrimoniales que refleja La Financiera al segundo trimestre del 2021 por un total de B/. 15,971,116, donde las acciones comunes representan el 71.74% y las acciones preferidas el 31.27%.

FUENTES DE FONDEO

Se utilizan diversas fuentes de fondos para capital de trabajo como las emisiones de valores en el mercado de capitales, líneas de crédito bancarias y el flujo obtenido de inversiones privadas.

La Financiera mantiene un programa de emisión de Bonos Corporativos por B/. 20,000,000 y un programa de emisión de Valores Comerciales Negociables por B/. 10,000,000. Detallamos las series vigentes al 30 de junio de 2021 con sus respectivos vencimientos:

BONOS

Serie	*Monto Nominal*	*Plazo*	*Fecha de emisión*	*Tasa de interés*	*Fecha de vencimiento*	*Saldo*
C	2,500,000	5 años	16/10/2015	6,75%	16/01/2022	2,445,000
D	1,000,000	5 años	14/03/2018	7,75%	14/03/2023	1,000,000
E	1,000,000	5 años	24/05/2018	7,75%	24/05/2023	1,000,000
F	1,000,000	5 años	25/06/2018	7,75%	25/06/2023	1,000,000
G	1,500,000	3 años	24/09/2018	7,00%	24/03/2022	1,500,000
H	1,500,000	5 años	24/09/2018	7,75%	24/09/2023	1,500,000
I	3,500,000	3 años	30/04/2021	8,50%	30/04/2024	790,000
Subtotal	**12,000,000**					**9,235,000**

VCN's

Serie	*Monto Nominal*	*Plazo*	*Fecha de emisión*	*Tasa de interés*	*Fecha de vencimiento*	*Saldo*
O	800,000	1 año	25/06/2019	7,00%	19/12/2021	800,000
P	500,000	1 año	05/09/2019	7,25%	04/03/2022	487,000
R	1,000,000	1 año	03/11/2020	7,00%	13/03/2022	525,000
S	2,400,000	1 año	30/04/2021	7,50%	25/04/2022	505,000
Subtotal	**4,700,000**					**2,317,000**
TOTAL	**16,700,000**					**11,552,000**

Cabe señalar que los Bonos Corporativos mantienen garantía que consiste en cartera de préstamos cedida a un fideicomiso de garantía que se ha constituido con MMG Bank Corporation. Como parte complementaria al informe de actualización trimestral, se incluye un reporte del Fideicomiso de Garantía emitido al 30 de junio de 2021 por el Fiduciario, donde se refleja la cobertura por 110% del total emitido.

Otra fuente de fondo consiste en líneas de crédito para capital de trabajo con instituciones bancarias de la localidad utilizadas en el giro normal de negocio, que al 30 de junio de 2021 reflejan una utilización por un total de B/. 6,800,636, de los cuales B/. 4,100,000 corresponden al desembolso por parte de Banco Nacional, en calidad de administrador de fondos proporcionados por el Banco Interamericano de Desarrollo para el Programa Global de Crédito para la Defensa del Tejido Productivo y el Empleo. Estos recursos están siendo utilizados para brindar apoyo financiero a clientes de micro, pequeñas y medianas empresas afectados por la Pandemia, a través de los productos de crédito que ofrece MiFinanciera, S.A.

Adicional La Financiera registra un total de B/. 2,422,688 en documentos por pagar, que representan préstamos directos de terceros a condiciones vigentes del mercado. La Financiera tiene como objetivo ir sustituyendo este rubro del pasivo por emisiones del mercado de capitales a mediano y largo plazo.

Consideramos importante resaltar el excelente nivel de capitalización y bajo nivel de apalancamiento patrimonial que tiene La Financiera según su giro de negocio.

C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Al cierre del segundo trimestre del 2021 La Financiera muestra una utilidad neta de B/. 319,453. Los ingresos por intereses registran B/. 1,834,033 y los gastos por intereses B/. 820,906 para un margen financiero de B/. 1,013,127, que representa un incremento de 166.94% sobre el trimestre anterior. Los otros ingresos por B/. 114,602 reflejan un incremento de 153.37% en comparación con el trimestre anterior.

D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

A pesar del impacto ocasionado por la Pandemia Covid-19, el Fondo Monetario Internacional espera que la economía de Panamá crezca un 12% en 2021, recuperándose de una caída sin precedentes del 17,9%, producto de los efectos de la pandemia del coronavirus.

MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria continúa en su misión de implementar medidas para atender los requerimientos regulatorios, de las autoridades sanitarias; y está encaminada en ofrecer alternativas de apoyo financiero a sus clientes adoptando medidas especiales en el cobro de los préstamos otorgados, que podrían verse directa e indirectamente afectados en su capacidad de hacer frente a las obligaciones.

La Financiera continúa con la ejecución de programas internos enfocados en reducción de gastos y optimización de recursos, manteniendo buenos niveles de liquidez, adecuada cobertura en la reserva de los préstamos y una sólida estructura patrimonial. Al 30 de junio de 2021 MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria mantiene a 3 empleados con contratos suspendidos.

E. HECHO DE IMPORTANCIA

En comité ordinario de Calificación de Riesgo celebrado el 23 de julio de 2021, PCR aprobó la calificación de "PA3+" para el Programa de Valores Comerciales Negociables Rotativos, de "PABBB-" para el Programa de Bonos Corporativos Rotativos y la perspectiva de "Estable" de MiFinanciera, S.A. con estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 2020.

II PARTE:

Los Estados Financieros Interinos de MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria al 30 de junio de 2021 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo.

III PARTE:

MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria no tiene garantes o fiadores de los valores registrados en la Superintendencia, por lo que no se suministran los Estados Financieros correspondientes.

IV PARTE:

Se adjunta a este documento, el informe de gestión y la certificación del Fiduciario sobre la garantía constituida para el programa de Bonos.

V PARTE:

DIVULGACIÓN

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No. 18-2000 del 11 de octubre del 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de 2018, el emisor deberá divulgar el Informe de Actualización Trimestral entre los inversionistas y el público en general, dentro de los dos (2) meses siguientes al cierre del trimestre.

1. **Medio de divulgación:** El informe de Actualización Trimestral incluyendo la información financiera de MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria es publicado en la web:
   - Bolsa de Valores de Panamá (www.panabolsa.com)
   - Comisión Nacional de Valores (www.supervalores.gob.pa)
   - MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria (www.mifinanciera.net).

   También está disponible para entregar a cualquier persona que lo solicite.

2. **Fecha de divulgación:** 31 de agosto de 2021.

FIRMADO,

Guillermo Henne Motta
Presidente y Representante Legal

Esteban Bonini S.
Gerente de Finanzas y
Gerente General Encargado

MMG BANK

MI FINANCIERA, S.A.

Informe de Gestión del Fideicomiso de Garantía – MMG Bank Corporation FIDBI-010

JUNIO 30, 2021

MI FINANCIERA, S. A.
Informe de Gestión

MMG Bank Corporation, en su condición de agente fiduciario del Fideicomiso de Garantía MMG BANK CORPORATION FIDBI-010 (en adelante el "Fideicomiso") constituido por MI FINANCIERA, S.A., (en adelante la "Emisora"), conforme a designación de nuevo fiduciario y cesión de bienes fiduciarios formalizada mediante escritura pública número 4,175 de 30 de mayo de 2017, adicionada mediante escrituras públicas número 5,142 de 29 de junio de 2017 y 5,726 de 17 de julio de 2017, inscrita el 7 de agosto de 2017, para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de esta, derivadas de los bonos corporativos rotativos de hasta Veinte Millones de Dólares con 00/100 (US$20.000,000.00), cuyo registro y oferta pública ha sido autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores, mediante Resolución SMV No. 591-15 de 15 de septiembre de 2015 (en adelante los "Bonos"); por este medio presenta el informe de gestión al 30 de junio de 2021.

1. Colocación y Venta de los Bonos:

Se encuentran emitidos y en circulación nueve millones doscientos treinta y cinco mil dólares con 00/100 (US$9,235,000.00) en Bonos de la Serie C, D, E, F, G, H, e I, e intereses por veintiocho mil ciento ochenta y nueve dólares con 21/100 (US$28,189.21).

RESUMEN DE COLOCACIONES POR SERIE MIFINACIERA
PROGRAMA ROTATIVO DE BONOS CORPORATIVOS EMISION $20MM
GARANTIZADA CON FIDEICOMISO

	TITULO	MONTO POR SERIE	MONTO COLOCADO			TOTAL DISPONIBLE
			LATIN CLEAR	canje	TOTAL	
1	MIFI0675001020C	2,500,000	2,445,000	0	2,445,000.00	55,000.00
2	MIFI0775000323D	1,000,000	1,000,000	0	1,000,000.00	-
3	MIFI0775000523E	1,000,000	1,000,000	0	1,000,000.00	-
4	MIFI0775000623F	1,000,000	1,000,000	0	1,000,000.00	-
5	MIFI0700000921G	1,500,000	1,500,000	0	1,500,000.00	-
6	MIFI0775000923H	1,500,000	1,500,000	0	1,500,000.00	-
7	MIFI0850000424I	3,500,000	810,000	0	790,000.00	2,690,000.00
	TOTAL	12,000,000.00	9,255,000.00	-	9,235,000.00	2,745,000.00

2. Bienes del Fideicomiso:

a. **Efectivo:** el monto total de los bienes del fideicomiso consistentes en dinero en efectivo es de diez mil dólares con 00/100 (US$10,000.00).

b. **Cartera de préstamos personales y comerciales** cedidos al fideicomiso mediante endoso de pagarés y cartera de préstamos personales y comerciales con garantías hipotecarias cedidas al fideicomiso por la suma total de nueve millones setecientos sesenta y dos mil quinientos cincuenta y ocho dólares con 47/100 (US$ 9,762,558.47). Los préstamos se encuentran vigentes y no se encuentran en un estado de morosidad mayor de noventa (90) días calendario.

c. **Primera hipoteca y anticresis sobre bienes inmuebles** en favor del fideicomiso de garantía de 6 fincas de propiedad de Mi Financiera, S.A., según consta inscrito mediante Escritura Pública No. 1,336 del 7 de febrero de 2018, inscrita a los Folios 243052, 258344, 352349 y 39235, en la Sección de Hipoteca del Registro Público de Panamá, el 21 de febrero de 2018.

- **Avalúos:** conforme a informes de avalúo de abril, julio y octubre de 2018, los bienes inmuebles cedidos al fideicomiso de garantica tienen un valor de mercado total de setecientos diecisiete mil setecientos dólares con 00/100 (US$717,700.00).
- **Cobertura de los bienes del fideicomiso**: El valor total de los bienes del fideicomiso cumple con la cobertura mínima de ciento diez por ciento (110%) del saldo a capital de los Bonos emitidos y en circulación. La anterior cobertura considera como préstamos corrientes todos aquellos cedidos al fideicomiso de

garantía, que cumplan con los criterios de elegibilidad, independientemente que se hayan acogido a la nueva categoría de Préstamos Modificados aprobada por la Superintendencia de Bancos mediante Acuerdo 2-2020 como parte de las medidas adicionales, excepcionales y temporales adoptadas para contrarrestar la situación que afronta el país por el COVID-19.

Detalles de las comisiones pagadas por la Emisora a MMG por los servicios prestados:

	al 30 de junio de 2021	
Comisión Agencia Fiduciaria		6,687.50
Total		**6,687.50**

3. Documentos Adjuntos:

1. Certificación de los bienes del Fideicomiso
2. Estados de Cuenta del Fideicomiso

Este informe ha sido emitido, en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día diecinueve (19) de julio de dos mil veintiuno (2021).

MMG BANK CORPORATION, a título fiduciario.

Marielena García Maritano
Firma Autorizada

MMG BANK

MMG BANK CORPORATION
MMG Tower, Piso 22
Avenida Paseo del Mar
Costa del Este
Tel: (507) 265-7600
Fax: (507) 265-7601
Apartado: 0832-02451
World Trade Center
República de Panamá
www.mmgbank.com

CERTIFICACIÓN
MMG BANK CORPORATION FIDBI-010
MI FINANCIERA, S.A.
BONOS CORPORATIVOS ROTATIVOS
US$ 20.000,000.00

En nuestra condición de agente fiduciario del fideicomiso de garantía constituido por MI FINANCIERA, S.A. (en adelante la "Emisora") conforme a designación de nuevo fiduciario y cesión de bienes fiduciarios formalizada mediante escritura pública número 4,175 de 30 de mayo de 2017, adicionada mediante escrituras públicas número 5,142 de 29 de junio de 2017 y 5,726 de 17 de julio de 2017, inscrita el 7 de agosto de 2017, para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de ésta, derivadas de los bonos corporativos rotativos de hasta Veinte Millones de Dólares con 00/100 (US$20.000,000.00), cuyo registro y oferta pública ha sido autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución SMV No. 591-15 de 15 de septiembre de 2015, (en adelante los "Bonos"); por este medio certificamos que al 30 de junio de 2021:

1. El saldo a capital más intereses de Bonos Serie C, D, E, F, G, H, e I emitidos y en circulación, garantizados por el Fideicomiso de Garantía, asciende a nueve millones doscientos treinta y cinco mil dólares con 00/100 (US$9,235,000.00).
2. Los bienes del fideicomiso de garantía están compuestos por:
   - **A.** Cesión de cartera de préstamos personales y comerciales al fideicomiso de garantía mediante endoso de Pagarés y cartera de préstamos personales y comerciales con garantías hipotecarias cedidas al fideicomiso de garantía, por la suma total de nueve millones setecientos sesenta y dos mil quinientos cincuenta y ocho dólares con 47/100 (US$ 9,762,558.47), todos vigentes y sin encontrarse en un estado de morosidad mayor de noventa (90) días calendario.
   - **B.** Primera hipoteca y anticresis sobre bienes inmuebles en favor del fideicomiso de garantía de 6 fincas de propiedad de Mi Financiera, S.A., según consta inscrito mediante Escritura Pública No. 1,336 del 7 de febrero de 2018, inscrita a los Folios 243052, 258344, 352349 y 39235, en la Sección de Hipoteca del Registro Público de Panamá, el 21 de febrero de 2018, con un valor de mercado de setecientos diecisiete mil setecientos dólares con 00/100 (US$ 717,700.00).
   - **C.** Dinero en efectivo por el monto de diez mil dólares con 00/100 (US$10, 000.00).
3. El patrimonio total administrado es de diez millones cuatrocientos noventa mil doscientos cincuenta y ocho dólares con 47/100 (US$ 10,490,258.47).
4. La relación de la cobertura establecida en el Prospecto Informativo de los Bonos que resulta de dividir el patrimonio del fideicomiso entre el monto en circulación es de 114%, por lo que cumple con el mínimo requerido. Certificamos que la anterior cobertura considera como préstamos corrientes todos aquellos cedidos al fideicomiso de garantía, que cumplan con los criterios de elegibilidad, independientemente que se hayan acogido a la nueva categoría de Préstamos Modificados aprobada por la Superintendencia de Bancos mediante Acuerdo 2-2020 como parte de las medidas adicionales, excepcionales y temporales adoptadas para contrarrestar la situación que afronta el país por el COVID-19.
5. La cobertura histórica de los últimos tres trimestres fue de 110%, 111% y 111%.
6. Los bienes fiduciarios del Emisor tienen su concentración en cartera de préstamos.

La presente certificación ha sido emitida en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día diecinueve (19) de julio de dos mil veintiuno (2021).

MMG BANK CORPORATION, a título fiduciario.

Marielena García Maritano
Firma Autorizada

MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria

Estados financieros interinos consolidados por el periodo terminado al 30 de junio de 2021.
(No Auditado)

GUILLERMO HENNE
Presidente y Representante Legal

ESTEBAN BONINI
Gerente de Finanzas, CFO y
Gerente General Encargado

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

MiFinanciera, S. A. y Subsidiaria
(Entidad 100% subsidiaria de Corporación Microfinanciera Nacional, S. A.)

CONTENIDO

INFORME DEL CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO	I
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	
Estado Consolidado de Situación Financiera	1
Estado Consolidado de Ganancia o Pérdida	2
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros Consolidado	5 – 52
Detalle de Consolidación	53 – 54

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores
Junta Directiva y Accionistas
MIFINANCIERA, S.A.

Señores

Los estados financieros interinos de MI FINANCIERA, S.A., al 30 de junio de 2021, que incluye el estado de situación financiera, los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el periodo terminado a esa fecha y notas que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

La información que se presenta es de responsabilidad de la Administración de MIFINANCIERA, S.A., la cual muestra la razonabilidad de estos informes interinos, de conformidad con la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Cumpliendo con lo establecido en el artículo 4, del acuerdo 8-2000 del 22 de mayo de 2000 y el Acuerdo 2-2000 del 28 de febrero de 2000, certificamos que los estados financieros interinos de MIFINANCIERA, S.A., fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lirey Enid Visuetti Torres
Contador Pública Autorizada No.0521-2018
29 de noviembre de 2018
Panamá, República de Panamá

MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria
(Entidad 100% subsidiaria de Corporación Microfinanciera Nacional, S.A.)

Estado Consolidado de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2021
(Cifras en Balboas)

	Notas	Junio 2021 *(No Auditado)*	Diciembre 2020 *(Auditado)*
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en banco	10	1,435,946	3,758,802
Préstamos		32,900,852	34,845,096
Menos:			
Provisión para deterioro		(4,345,394)	(4,518,090)
Intereses y comisiones descontadas no devengadas		(2,048,784)	(2,254,701)
Intereses por cobrar		2,542,214	1,837,286
Préstamos, netos	9 y 11	29,048,887	29,909,591
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	122,704	163,488
Activos por derecho de uso, neto	13	46,662	91,195
Activos adjudicados para la venta, neto	14	5,339,365	3,378,486
Impuestos sobre la renta diferidos	25	1,169,753	1,198,024
Impuesto sobre la renta pagado por adelantado		644,263	564,423
Cuentas por cobrar relacionadas		1,228,379	1,252,982
Activos varios	9 y 15	2,142,916	2,376,131
Total de activos		39,950,497	41,440,140
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Financiamientos recibidos	16	6,800,636	6,681,547
Documentos por pagar	9 y 17	2,422,688	2,852,688
Bonos corporativos y valores comerciales negociables por pagar	18	11,456,938	12,731,553
Pasivos por arrendamientos	19	52,108	29,719
Cuentas por pagar parte relacionada		2,808,742	3,368,061
Pasivos varios	9 y 20	3,247,011	3,977,861
Total de pasivos		23,979,381	26,273,368
Patrimonio			
Acciones comunes	21	11,458,417	10,958,417
Acciones preferidas	22	4,993,498	4,993,498
Déficit acumulado		(480,799)	(785,143)
Total de patrimonio		15,971,116	15,166,772
Total pasivos y patrimonio		39,950,497	41,440,140

Las notas en las páginas 5 a la 52 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria
(Entidad 100% subsidiaria de Corporación Microfinanciera Nacional, S.A.)

Estado Consolidado de Ganancia o Pérdida
Por el periodo terminado al 30 de junio de 2021
(Cifras en Balboas)

		II Trimestre Junio		Acumulado Junio	
	Notas	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
		(No Auditado)		*(No Auditado)*	
Ingresos y gastos por intereses					
Intereses ganados sobre préstamos	9	1,017,960	624,758	1,834,033	1,161,971
Gastos por intereses	9	(414,028)	(388,892)	(820,906)	(818,180)
Ingresos neto por intereses		603,932	235,866	1,013,127	343,791
Provisión para pérdida de préstamos	11	(20,001)	(20,001)	(44,002)	(40,002)
Provisión para activos adjudicados para la venta	14	(31,832)	(20,001)	(63,665)	(40,002)
Otros ingresos	9 y 23	59,660	94,897	114,602	95,838
Total de ingresos operacionales, neto		611,758	290,761	1,020,063	359,625
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	9 y 24	(107,278)	(121,393)	(212,860)	(335,845)
Honorarios profesionales		(41,061)	(59,242)	(121,254)	(163,746)
Depreciación	12 y 13	(33,042)	(36,123)	(62,184)	(50,711)
Alquileres		-	-	-	(5,193)
Impuestos		(28,105)	(27,243)	(57,282)	(57,756)
Comunicación		(7,051)	(6,059)	(13,732)	(17,294)
Reparación y mantenimiento		(6,264)	(9,866)	(19,219)	(25,916)
Electricidad y agua		(2,358)	(3,182)	(4,121)	(9,287)
Judiciales y notariales		(938)	(300)	(1,655)	(1,847)
Transporte y combustible		(6,499)	(994)	(13,146)	(6,251)
Papelería y útiles de oficina		(802)	(550)	(1,486)	(1,036)
Publicidad		-	(14,304)	-	(45,467)
Seguros		(500)	(870)	(1,000)	(3,172)
Dietas		(1,000)	(2,000)	(1,500)	(4,125)
Otros	9	(3,433)	(27,974)	(11,560)	(78,261)
Total generales y administrativos		(238,330)	(310,102)	(520,998)	(805,908)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto sobre la renta		373,428	(19,341)	499,064	(446,282)
Impuesto sobre la renta:					
Impuesto sobre la renta corriente		(101,014)	-	(151,340)	-
Impuesto sobre la renta diferido		(35,587)	13,740	(28,271)	13,740
Total de impuesto sobre la renta, neto	25	(136,601)	13,740	(179,611)	13,740
Ganancia (pérdida), neta		236,827	(5,600)	319,453	(432,542)

Las notas en las páginas 5 a la 52 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria
(Entidad 100% subsidiaria de Corporación Microfinanciera Nacional, S.A.)

Estado Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Por el periodo terminado el 30 de junio de 2021
(Cifras en Balboas)

	Acciones comunes	Acciones preferidas	Déficit acumulado	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2019 *(Auditado)*	10,958,417	4,993,498	(453,264)	15,498,651
Pérdida del periodo	-	-	(432,542)	(432,542)
Saldo al 30 de junio de 2020 *(No Auditado)*	10,958,417	4,993,498	(885,806)	15,066,109
Saldo al 31 de diciembre de 2020 *(Auditado)*	10,958,417	4,993,498	(785,143)	15,166,772
Emisión de acciones comunes	500,000	-	-	500,000
Ganancia del periodo	-	-	319,453	319,453
Impuesto complementario		-	(15,109)	(15,109)
Saldo al 30 de junio de 2021 *(No Auditado)*	11,458,417	4,993,498	(480,799)	15,971,116

Las notas en las páginas 5 a la 52 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria
(Entidad 100% subsidiaria de Corporación Microfinanciera Nacional, S.A.)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el periodo terminado el 30 de junio de 2021
(Cifras en Balboas)

	Notas	Junio 2021	Junio 2020
		(No Auditado)	
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación:			
Ganancia (pérdida) neta		319,453	(432,542)
Ajustes por:			
Provisión para pérdida de préstamos	9	44,002	40,002
Provisión para activos adjudicados para la venta	14	63,665	40,002
Gasto de impuesto sobre la renta	26	151,340	(13,740)
Depreciación	12 y13	62,184	50,711
Emisión de acciones comunes		500,000	-
Ingresos por intereses		(1,834,033)	(1,161,971)
Gasto de intereses		820,906	818,180
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		1,521,629	777,893
Otros activos		54,203	37,372
Otros pasivos		(730,850)	(22,956)
Intereses cobrados		1,129,105	1,466,957
Intereses pagados		(820,906)	(304,986)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1,280,700	1,294,921
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión:			
Adquisición de equipo, mobiliario y mejoras	12	(765)	(36,685)
Activos adjudicados para la venta	14	(2,024,544)	45,709
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		(2,025,310)	9,023
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiamiento:			
Producto de financiamientos recibidos	16	163,487	-
Emisión de bonos y VCN´s	18	1,295,000	814,353
Pago de financiamientos por pagar	16	(44,398)	(698,669)
Pago de documentos por pagar	17	(430,000)	-
Redención de bonos y VCN´s	18	(2,569,615)	(1,000,000)
Pagos de pasivos por arrendamiento	19	22,389	-
Impuesto complementario		(15,109)	-
Flujos de efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		(1,578,246)	(884,316)
Aumento (disminución) de efectivo		(2,322,857)	419,629
Efectivo al inicio del periodo		3,758,802	459,900
Efectivo al final del periodo	10	1,435,945	879,529

Las notas en las páginas 5 a la 52 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

1. Información general

MiFinanciera, S. A. ("la Financiera") es una entidad financiera que fue constituida mediante Escritura Pública No. 1562 el 27 de febrero de 1997, autorizada para operar como empresa financiera, mediante Resolución 016 de 10 de abril de 1997, emitida por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias. La principal actividad económica de la Financiera consiste en el otorgamiento de préstamos personales y comerciales mediante garantías de bienes muebles e inmuebles o descuentos directos en el mercado local.

La Financiera está registrada para emitir bonos rotativos en la Bolsa de Valores de Panamá (BVP) y, está supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) y el Ministerio de Comercio e Industrias (MICI).

El 30 de septiembre de 2020, la Financiera realizó la emisión de nuevas acciones comunes con la finalidad de celebrar un contrato de compraventa de acciones con Corporación Microfinanciera Nacional, S. A., mediante dicho contrato la sociedad Grupo de Servicios Financieros, S. A. paso hacer Subsidiaria 100% de la Financiera.

La Financiera es controlada totalmente por Corporación Microfinanciera Nacional, S. A.

Las actividades financieras en la República de Panamá están reguladas por la Ley No. 42 de 23 de julio de 2001. Esta legislación establece las 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.

La oficina principal se encuentra ubicada en Calle 50, Edificio Plaza Calle 50, Local pl-1, Corregimiento de Bella Vista, Distrito de Panamá, República de Panamá.

COVID-19
El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) reconoció al Covid-19 como una pandemia global. En Panamá, el día 13 de marzo de 2020 se declara el Estado de Emergencia Nacional y desde esa fecha se tomaron una serie de medidas orientadas a prevenir la propagación del virus. Entre las medidas podemos mencionar la cancelación de viajes, cuarentenas, confinamientos y cierre de establecimientos. El virus se ha extendido por todo el mundo, causando afectaciones considerables a las cadenas de producción y suministro, el comercio nacional e internacional, lo que podrá conducir a una desaceleración económica mundial y afectar a casi todas las industrias.

Como medida de alivio a los deudores en general, el Gobierno Nacional ha establecido planes de moratoria tanto voluntarias como legales, ha desarrollado un plan de reactivación económica por bloques para la vuelta a la normalidad y entre otros está impulsando un programa de asistencia financiera para respaldar actividades económicas altamente impactadas por la pandemia.

El 30 de junio de 2020, el Gobierno panameño emitió la Ley No. 156, que otorga una moratoria hasta el 31 de diciembre de 2020 sobre los pagos de préstamos a cualquier prestatario que pueda probar que COVID-19 lo afecta en sus actividades comerciales o personales. De conformidad con los términos del estatuto, la moratoria se aplica a préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito, préstamos para PYME, préstamos comerciales, préstamos al sector del transporte, préstamos al sector agrícola y ganadero y préstamos al consumidor.

La Financiera tiene mucha experiencia en los sectores afectados, lo cual le permite mantener una evaluación de riesgo adecuada. La administración del riesgo involucra velar tanto por la continuidad de los negocios como por el bienestar de sus colaboradores, clientes y proveedores en momentos de alta volatilidad e incertidumbre.

La posición financiera de la Entidad y los resultados de las operaciones dependen particularmente de la capacidad de los prestatarios para cumplir con las obligaciones crediticias, así como de la capacidad de la Financiera de renegociar los términos y fechas de pagos de los financiamientos. Si bien sus efectos continúan materializándose, la pandemia de COVID-19 ha resultado en una disminución significativa de la actividad comercial en todo Panamá. Esta disminución en la actividad comercial puede causar: (i) que los clientes de la Financiera (incluidas las empresas e individuos afectados) y contrapartes no puedan cumplir con el pago existente u otras obligaciones (ii) que los planes de recuperación de cartera non-performing o deterioradas se retrasen o no se materialicen y (iii) que los planes de disposición de los activos disponibles para la venta se retrasen, no se realicen por los valores esperados y/o no se materialicen. Esta delicada situación conlleva a que la Financiera se exponga al cese total del cobro de la totalidad de la cartera de préstamos y una disminución considerable de la liquidez, para hacerle frente a sus principales compromisos con los inversionistas, Bancos y proveedores.

La Financiera cuenta con Políticas y Procedimientos para la Continuidad de Negocios, que establece los mecanismos para funcionar ante situaciones de contingencia, garantizando la continuidad ininterrumpida de las operaciones y servicios para nuestros clientes, asegurándose de ejecutar las siguientes acciones más relevantes:

- Enfocar los esfuerzos para mantener un contacto cercano con los clientes con el objetivo de mantener una recuperación de pagos que nos permita mantener una liquidez estable.
- Seguir con el curso de los cobros coercitivos para la cartera en mora antes del COVID-19
- Contención de los gastos recurrentes no indispensables en el funcionamiento de La Financiera.
- Mantener el pago de intereses a Bancos e Inversores correspondientes a los compromisos contractuales.
- Intensificar las iniciativas para la monetización de bienes re-poseídos.
- Reactivar los desembolsos a clientes aplicables a los programas de reactivación económica y que cumplan con los criterios establecidos.

La administración de la Financiera considera que por ahora ninguna de sus operaciones presenta dificultades significativas que le impidan continuar como negocio en marcha. Los planes de continuidad de negocios, así como la inversión en sistemas y recursos tecnológicos requeridos contribuyen con este objetivo.

Igualmente, se han tomado todas las medidas de protección con quienes desempeñan funciones sensibles para la continuidad del servicio o los procesos en sedes físicas y se han realizado todas las labores necesarias tendientes a asegurar la protección de la información, manteniendo los controles y esquemas de seguridad definidos para mitigar los riesgos de ciberseguridad a los que se puede ver expuesta la Financiera.

La evaluación de la liquidez de la Financiera resultó en que se cuenta con una posición de liquidez y solvencia para afrontar de manera adecuada la situación actual. Esto da una garantía razonable de su capacidad de cumplir con las obligaciones adquiridas y la preservación de sus operaciones.

La Financiera cuenta con políticas y procedimientos para la continuidad de negocios, que establece los mecanismos para funcionar ante situaciones de contingencias, garantizando la continuidad ininterrumpida de las operaciones y servicios para nuestros clientes.

A la fecha de los estados financieros consolidados y hasta la fecha de su emisión, la administración continúa con el monitoreo, análisis y manejo de los efectos que está teniendo el Covid-19 en sus operaciones, sus clientes y sus proveedores.

Aprobación de los estados financieros interinos consolidados

Estos estados financieros consolidados por el periodo terminado el 31 de junio de 2021, fueron autorizados para su emisión por el Comité Ejecutivo del 24 de agosto de 2021.

2. Base de preparación

Declaración de cumplimiento

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

Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados 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.

Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio y resultados de operaciones de MiFinanciera, S. A. y su subsidiaria Grupo de Servicios Financieros, S. A.

El control se obtiene cuando una Compañía tiene el poder de dirigir las políticas financieras y de operación de una empresa en la cual mantiene inversión, para obtener beneficios de sus actividades.

La subsidiaria es aquella entidad controlada por otra entidad. La subsidiaria es consolidada desde la fecha en que la Compañía obtiene control hasta el momento en que el control termina. Los resultados de la subsidiaria adquirida o dispuesta durante el año son incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha efectiva de adquisición o desde la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

Cuando la Compañía pierde control sobre una subsidiaria da de baja las cuentas de los activos y pasivos de la subsidiaria y el importe en libros de todas las participaciones no controladoras y otros componentes del patrimonio. Se reconoce en resultados del período cualquier ganancia o pérdida que resulte de la pérdida de control. Si la Compañía retiene alguna participación en la subsidiaria anterior, esta será reconocida a su valor razonable en la fecha en que se pierde el control.

Todos los saldos y transacciones significativas entre la Financiera y la subsidiaria fueron eliminados en la consolidación.

Combinación de negocios

La Financiera aplica el método de adquisición en el registro de las combinaciones de negocios. El pago realizado por la Financiera para obtener el control de una subsidiaria se determina como la suma de los valores razonables a la fecha de adquisición de los activos transferidos, pasivos asumidos y el interés en el capital emitidos por la Financiera, el cual incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que surja de un acuerdo de contraprestación contingente.

Los costos de adquisición se registran en resultados conforme se incurren.

Los activos adquiridos y los pasivos asumidos por lo general se miden a sus valores razonables a la fecha de adquisición.

3. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF`s)

Nuevas Normas adoptadas al 1 de enero de 2020:

Algunos pronunciamientos contables que han entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2020 y, por tanto, han sido adoptados, no tienen un impacto significativo en los resultados o situación financiera de la Financiera. Estos pronunciamientos contables son los siguientes:

- Definición de Negocio (Enmienda a la NIIF 3)
- Definición de Material (Enmienda a la NIC 1 y la NIC 8)
- Enmiendas a las Referencias al Marco Conceptual (Varias normas)
- Concesiones del Arrendamiento relacionadas con COVID-19 (Enmiendas a la NIIF 16)

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Enmiendas a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7):
La Financiera adoptó las enmiendas de la Fase 2 de forma retroactiva. Sin embargo, de acuerdo con las excepciones previstas en las enmiendas de la Fase 2, la Financiera ha optado por no reexpresar el período anterior para reflejar la aplicación de estas enmiendas, incluida la no revelación adicional para 2019. Como resultado, no hay impacto en los saldos de patrimonio inicial en la adopción retroactiva.

Las enmiendas de la Fase 2 brindan un alivio práctico de ciertos requisitos en las normas. Estas exenciones se relacionan con modificaciones de instrumentos financieros, contratos de arrendamiento o relaciones de cobertura cuando una tasa de interés de referencia en un contrato se reemplaza con una nueva tasa de referencia alternativa. Cuando la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de un instrumento financiero se cambia como consecuencia directa de la reforma de la tasa de interés de referencia y se realiza sobre una base económicamente equivalente, las enmiendas de la Fase 2 proporcionan un enfoque práctico para actualizar la tasa de interés efectiva de un instrumento financiero antes de aplicar los requisitos existentes en las normas. Las enmiendas también proporcionan una excepción para usar una tasa de descuento revisada que refleje el cambio en la tasa de interés cuando se vuelve a medir un pasivo por arrendamiento debido a una modificación del arrendamiento que es requerida por la reforma de la tasa de interés de referencia.

Finalmente, las enmiendas de la Fase 2 brindan una serie de exenciones de ciertos requisitos de contabilidad de cobertura cuando se produce un cambio requerido por la reforma de la tasa de interés de referencia en una partida cubierta y/o instrumento de cobertura y, en consecuencia, la relación de cobertura puede continuar sin ninguna interrupción.

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

A la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados, 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 Financiera, 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 Financiera 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 consolidados de la Financiera.

4. Resumen de las principales políticas de contabilidad

La Financiera ha aplicado consistentemente las siguientes políticas a todos los períodos presentados, en estos estados financieros consolidados.

Activos financieros y pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial:
La Financiera reconoce inicialmente los préstamos a clientes, 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 Financiera 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.

Activos financieros:
En el reconocimiento inicial, un activo financiero se mide a su 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 su 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 Financiera 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 Financiera 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 Financiera 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 Financiera 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 Financiera 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 Financiera reconoce las pérdidas por deterioro mediante la evaluación de pérdida de crédito esperada en los siguientes instrumentos que no están medidos al valor razonable con cambios en resultados (VRCR):

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

Medición de la pérdida de crédito esperada (PCE):
La Financiera 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 * PI * 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 Financiera 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 Financiera 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 Financiera 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 Financiera 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 Financiera 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 Financiera 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, prorrogable hasta el 30 de junio de 2021. 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 las cuarentenas para mitigar el contagio del COVID-19 y que así lo solicitaron y que la Financiera 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.

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 Financiera 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 Financiera 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 Financiera cambie su modelo de negocio para la administración de los activos financieros.

Reconocimiento de la baja de activos y pasivos financieros

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

Reforma del tipo de interés de referencia (política aplicada a partir del 1 de enero de 2020):
Si la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero o pasivo financiero medido al costo amortizado cambia como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia, entonces la Financiera actualiza la tasa de interés efectiva del activo financiero o pasivo financiero para reflejar el cambio que es requerido por la reforma. La reforma de la tasa de interés de referencia requiere un cambio en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales si se cumplen las siguientes condiciones:

- el cambio es necesario como consecuencia directa de la reforma; y
- la nueva base para determinar los flujos de efectivo contractuales es económicamente equivalente a la base anterior, es decir, la base inmediatamente antes del cambio.

Si se realizan cambios en un activo financiero o pasivo financiero además de cambios en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales requeridos por la reforma de la tasa de interés de referencia, entonces la Financiera actualiza primero la tasa de interés efectiva del activo financiero o pasivo financiero para reflejar el cambio que requiere la reforma de la tasa de interés de referencia. Posteriormente, la Financiera aplica las políticas sobre contabilización de modificaciones establecidas anteriormente a los cambios adicionales.

Compensación:
Los activos financieros y pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el estado consolidado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Financiera tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos por el importe neto o por realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Medición del valor razonable:
El 'valor razonable' es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición en el principal o, en su ausencia, en el mercado más ventajoso para el que la Financiera tiene acceso en esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Cuando hay uno disponible, la Financiera mide el valor razonable de un instrumento utilizando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera "activo" si las transacciones del activo o pasivo se realizan con suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información de precios de forma continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, entonces la Financiera utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de entradas observables relevantes y minimizan el uso de entradas no observables. La técnica de valoración elegida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si la Financiera determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de la transacción y el valor razonable no se evidencia ni por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni basado en una técnica de valuación para la cual se juzga cualquier input no observable para ser insignificante en relación con la diferencia, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente a valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados sobre una base adecuada durante la vida del instrumento, pero a más tardar cuando la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o se cierra la transacción.

La Financiera reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía de valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el cual se ha producido el cambio.

Efectivo

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

El efectivo se registra al costo amortizado en el estado consolidado de situación financiera.

Préstamos

Los préstamos en el estado consolidado de situación financiera incluyen préstamos y anticipos medidos al costo amortizado. Inicialmente se miden a su valor razonable más los costos de transacción directos incrementales, y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

La partida de préstamos en el estado consolidado de situación financiera incluye:

- préstamos medidos al costo amortizado que se miden inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directos incrementales y, posteriormente, a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo; y
- arrendamientos por cobrar.

Mobiliarios, equipos y mejoras

El mobiliario, equipo y mejoras, que son utilizados para propósitos administrativos, están registrados al costo, menos los costos acumulados de depreciación y cualquier pérdida por

deterioro. Dichos activos son clasificados acordes a las categorías cuando estén completas y listos para su intención de uso. La depreciación de estos activos inicia cuando los activos estén listos para su intención de uso.

La depreciación se carga a las operaciones corrientes y se calcula por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos entre 3 y 5 años.

Una partida de mobiliario, equipo y mejoras se reconoce como una baja cuando sale o cuando no se espera que haya beneficios económicos futuros de la utilización continua del activo. Cualquier ganancia o pérdida relacionada a la salida o retiro de una partida de mobiliario, equipo y mejoras es determinado entre la diferencia entre la venta y el valor en libros del activo y es reconocido en ganancia o pérdida.

La vida útil de los activos se revisa y se ajusta si es apropiado, en cada fecha de reporte. Los equipos se revisan para precisar deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y su valor en uso.

Activos adjudicados para la venta

Los activos adjudicados para la venta se reconocen a su valor más bajo entre el saldo de capital del préstamo garantizado y el valor estimado de realización del activo reposeído.

Se utiliza el método de reserva para pérdidas contra cualquier deterioro significativo que afecte los activos adjudicados. La provisión para deterioro se reconoce en el estado consolidado de ganancia o pérdida y la reserva para pérdida acumuladas se presenta reducida del valor en libro de los bienes adjudicados.

Deterioro de activos no financieros

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

Financiamientos recibidos, documentos por pagar, bonos corporativos y valores negociables por pagar

Los financiamientos recibidos, documentos por pagar, bonos corporativos y valores negociables por pagar son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son presentados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado de ganancias o pérdidas durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

Las provisiones disputas legales, contratos onerosos y por otros asuntos se reconocen cuando la Financiera tiene la obligación presente o asumida como resultado de un evento pasado que probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Financiera y los montos se pueden estimar confiablemente. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos.

Las provisiones por reestructuración se reconocen únicamente si se ha desarrollado e implementado un plan formal detallado para la reestructuración y la Gerencia ha anunciado al menos las principales características del plan a las personas que se vean afectadas o ha iniciado con la implementación. No se reconocen provisiones por pérdidas de operación futuras.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual. En los casos en los que existe un número similar de obligaciones, la posibilidad de que se requiera un egreso para la liquidación, se determina mediante la consideración de esa clase de obligaciones como un todo. Las provisiones se descuentan a sus valores presentes, en los casos en los que el valor del dinero en el tiempo es material.

Cualquier reembolso que la Financiera considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

No se reconoce ningún pasivo en aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de una obligación presente, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

Beneficios a empleados

El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima de antigüedad por servicios. Para tal fin, la Financiera ha establecido una provisión sobre la base de una semana de indemnización por cada año trabajado.

La Ley No. 44 de 12 de agosto de 1995 establece que, a partir de la vigencia de la ley, la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo. En cumplimiento con el Código de Trabajo, la Financiera ha establecido un fondo de cesantía apropiado, por el cual se realiza cotizaciones trimestrales que se depositan en fideicomisos administradas por entidades autorizadas e independientes del empleador y son deducibles para efectos del impuesto sobre la renta.

Capital en acciones comunes

El capital en acciones comunes está registradas al valor de su emisión

Ingresos y gastos por intereses

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

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras de créditos.

Ingreso por comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación.

Las comisiones sobre préstamos a mediano y largo plazo, netas de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas con base en el método de la tasa de interés efectiva durante la vida promedio de los préstamos.

Reconocimiento de los gastos

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

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

Arrendamientos

Al inicio de un contrato, la Financiera 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. Esta política se aplica a los contratos celebrados (o modificados) a partir del 1 de enero de 2019.

La Financiera como arrendatario:
Al inicio o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Financiera asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de su precio relativo independiente. Sin embargo, para los arrendamientos de

sucursales y locales de oficinas, la Financiera ha optado por no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabiliza los componentes de arrendamiento y no arrendamiento como un solo componente de arrendamiento.

La Financiera reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento y remoción de cualquier mejora realizada en sucursales o locales de oficinas.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si las hubiera, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

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

La Financiera determina su tasa de endeudamiento incremental analizando sus préstamos de diversas fuentes externas y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

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

- pagos fijos, incluidos los pagos fijos en esencia;
- 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 Financiera del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Financiera 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 Financiera 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 Financiera presenta activos por derecho de uso por separado en el estado consolidado de situación financiera y los pasivos por arrendamiento en una partida similar en el estado consolidado de situación financiera al final del período sobre el que se informa.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor:
La Financiera ha optado por no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Financiera reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Impuestos sobre la renta

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

El impuesto diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos. Calculado a la tasa de impuesto que se espera apliquen al ejercicio, cuando el activo se realice o el pasivo se liquide.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a cada fecha del estado consolidados de situación financiera y reducido en la medida de que ya no sea probable que suficiente renta gravable esté disponible para permitir que toda o parte del activo sea recuperable.

Información de segmentos

Un segmento de negocio es un componente de la Financiera, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia General para la toma de decisiones acerca de los resultados que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

Información comparativa

Ciertas partidas en los estados financieros consolidados de diciembre 2020 han sido reclasificadas para fines comparativos.

5. Uso de estimaciones y juicios

La Financiera 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:
Se establecen los criterios para determinar si el riesgo de crédito de estos activos financieros ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, determinando la metodología para la incorporación de insumos prospectivos en la medición de la pérdida de crédito esperada y la selección y aprobación de modelos utilizados para medir las pérdidas de crédito esperada.

Esto incluye adicionalmente la determinación de insumos dentro del modelo de medición de pérdida de crédito esperada, incluyendo las asunciones claves utilizadas en la estimación de la recuperabilidad de los flujos de efectivos y la incorporación de los insumos prospectivos.
Las tasas de pérdidas esperadas se basan en las pérdidas crediticias históricas de la Financiera experimentadas durante el período de tres años antes del período. Al final, sin embargo, la Financiera ha ponderado las pérdidas en los últimos 6 meses de 2020 al 6% ya que los préstamos y adelanto a clientes recientes son más indicativas de futuras expectativas debido a los efectos de la pandemia. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan luego a la información actual y prospectiva sobre los factores macroeconómicos que afectan a los clientes de la Financiera. La Financiera ha identificado el cronograma esperado de aperturas de las actividades económicas, y el desarrollo y distribución de vacunas COVID-19 en la población como las estimaciones más significativas de información prospectiva como la mayoría de los clientes de la Financiera dependen de eliminación o reducciones de las restricciones de movilidad por el distanciamiento social y cierres impuestos por el gobierno para poder seguir operando y generar los flujos de efectivo correspondientes para pagar sus obligaciones financieras.

La Financiera tiene estimaciones de pérdida de crédito esperada usando tasas de pérdidas históricas, ajustadas para información prospectiva, solo para ventas realizadas a cuenta, que no incluye las ventas que son cobradas en efectivo, ya que se pagan con tarjeta de crédito en el punto de venta y no dan lugar a pérdidas crediticias significativas.

Efectos del COVID-19 en las partidas de resultados en los estados financieros consolidados:
Durante el periodo, la Financiera tuvo un aumento de los gastos por B/. 32,426 (Diciembre2020: B/. 280,873) incurrido directamente producto de la pandemia del COVID-19. Estos gastos incluyen:

- Consultorías para apoyar el trabajo de la administración
- Honorarios

Activos por impuestos diferidos:
El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la probabilidad de tener utilidades gravables futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de la Financiera se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos límites legales, económicos o incertidumbres en Panamá.

Vidas útiles de los activos depreciables:
La administración revisa las vidas útiles de los activos depreciables al final de cada período sobre el que se informa, con base en el uso esperado de cada activo. La incertidumbre en estas estimaciones deriva de la obsolescencia técnica que pueda modificar el uso esperado de cada activo.

Arrendamientos - determinación de la tasa de descuento apropiada para medir los pasivos por arrendamiento:
Como se señaló anteriormente, la Financiera participa en arrendamientos con terceros y, en consecuencia, la tasa implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Por lo tanto, la Financiera utiliza su tasa incremental de préstamos para determinar sus pasivos por arrendamiento a la fecha de inicio del arrendamiento. La tasa incremental de préstamos es la tasa de interés que la Financiera tendría que pagar para obtener un préstamo en términos similares, lo cual requiere estimaciones cuando no se dispone de tasas observables.

La Financiera consulta con sus principales bancos para determinar el tipo de tasa de interés que los mismos esperarían cobrar a la Financiera por solicitar dinero en préstamo para adquirir un activo similar al que está siendo arrendado. Estas tasas se ajustan, cuando es necesario, para reflejar la calidad crediticia de la entidad que celebra el arrendamiento y la condición real del activo subyacente. La tasa incremental de préstamos estimada es más alta para los arrendamientos celebrados por las compañías subsidiarias que para la de la tenedora de la Financiera.

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19:
Debido a la política de confinamiento y cuarentenas del Gobierno de Panamá, la Financiera tuvo que cerrar sustancialmente todas sus sucursales en marzo de 2020, y durante el año se dieron cierre a 5 sucursales de forma permanente. La Financiera ha recibido concesiones de arrendamiento por parte de los arrendadores, que incluye:

- Aplazamientos de los pagos de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento en los meses que la Financiera se acogió a la moratoria otorgada por el arrendador aplazando los mismos sobre una base amortizada desde abril de 2020 a junio de 2020

Como se discutió en la nota de políticas contables significativas, la Financiera ha optado por aplicar una solución práctica introducido por las enmiendas a la NIIF 16 a todos los

arrendamientos que satisfacen los criterios. Prácticamente todos los arrendamientos celebrados durante el periodo terminado el 30 de junio de 2021 satisfacen los criterios para aplicar el expediente práctico.

La aplicación de la solución práctica ha dado como resultado la reducción de los totales de pasivos por arrendamiento de B/16,459.29. El efecto de esta reducción se ha registrado en resultados en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena esos pagos. La Financiera ha entablado nuevas negociaciones con los arrendadores posteriores al final del período en que se informa.

6. Administración de los riesgos financieros

Las actividades de la Financiera están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio.

El objetivo de la Financiera es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera.

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

La administración del riesgo es realizada por la unidad de riesgo bajo las políticas aprobadas por el comité de riesgos y ratificada por la Junta Directiva. La unidad de riesgos identifica, evalúa, da cobertura, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados a las operaciones de la Financiera por medio de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos en base al grado y magnitud de los mismos.

Estos riesgos incluyen riesgo de mercado (el riesgo de tasa de interés del valor razonable y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo), el riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Junta Directiva de la Financiera tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, se han establecido ciertos comités, para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto la Financiera. Entre estos comités están los siguientes:

- Comité de crédito;
- Comité de Auditoria y Riesgo.

Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad de la Financiera no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a la Financiera de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Financiera adquirió u originó el activo financiero respectivo. Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen procesos y controles a seguir para la aprobación de préstamos o facilidades crediticias.

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva y la Administración vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para la Financiera.

El riesgo de crédito, es el riesgo más importante para la Financiera por lo que la Administración maneja cuidadosamente su exposición al riesgo de crédito a través de una política estricta para la administración del riesgo de crédito.

El Comité de Crédito revisa y aprueba cada préstamo nuevo y se mantiene un seguimiento permanente de las garantías y condición del cliente.

Análisis de calidad de crédito

La siguiente tabla muestra la información relacionada a la calidad de crédito de los activos financieros:

	Exposición máxima	
	Junio 2021 *(No Auditado)*	**Diciembre 2020** *(Auditado)*
Depósitos en bancos	1,395,405	3,717,293
Cartera de créditos	32,904,652	34,845,096
	34,300,057	38,562,389

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito de la Financiera al 30 de junio 2021, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento de la exposición al riesgo de crédito.

La siguiente tabla ilustra la distribución de los niveles de morosidad por exposición tomando en consideración el valor de la garantía con respecto a las diferentes categorías de préstamos de la Financiera:

30 de junio de 2021 *(No Auditado)*	**Consumo**	**Corporativo**	**Total**
Cartera			
Corrientes	6,249,747	11,362,838	17,612,584
Morosos			
31 - 60 días	249,365	1,940,152	2,189,517
61 - 90 días	17,566	0	17,566
>91días	3,295,492	9,785,692	13,081,184
	3,562,423	11,725,844	15,288,267
Total monto bruto cartera	9,812,170	23,088,682	32,900,852

Valor en libros	
Préstamos	32,900,852
Provisión por deterioro de préstamos	(4,345,394)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas, neto	(2,048,784)
Intereses por cobrar	2,542,214
Valor en libros, neto	29,048,887

31 de diciembre de 2020 *(Auditado)*	**Consumo**	**Corporativo**	**Total**
Cartera			
Corrientes	6,641,612	8,120,919	14,762,531
Morosos			
31 - 60 días	399,843	551,617	951,460
61 - 90 días	30,999	60,934	91,933
>91días	3,887,389	15,151,783	19,039,172
	4,318,231	15,764,334	20,082,565
Total monto bruto cartera	10,959,843	23,885,253	34,845,096

Valor en libros	
Préstamos	34,845,096
Provisión por deterioro de préstamos	(4,518,090)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas, neto	(2,254,701)
Intereses por cobrar	1,837,286
Valor en libros, neto	29,909,591

Al 30 de junio de 2021 el saldo de los préstamos reestructurados asciende a B/4,629,324(Diciembre 2020: B/. 1,027,765),

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo e información de la cartera de préstamo, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

La Financiera administra, limita y controla las concentraciones de riesgo de crédito donde sean identificadas, en particular, a contrapartes individuales y grupos, así también como a las industrias.

La exposición al riesgo de crédito es administrada también a través del análisis período de la capacidad de los prestatarios y los prestatarios potenciales para satisfacer las obligaciones de repago de los intereses y capital y cambiando estos límites de préstamos donde sean apropiados.

Otra medida de control y mitigación específica se describe a continuación:

Garantía - La Financiera aplica directrices en la aceptabilidad de determinadas clases de garantías o de mitigación de los riesgos de créditos. Los principales tipos de garantía de préstamos.

- Bienes muebles e inmuebles (auto, equipos, maquinarias, terrenos, apartamentos, fincas).

Con el fin de minimizar las pérdidas, la Financiera gestionará garantías adicionales de la contraparte tan pronto como se observen indicadores de deterioro pertinentes de los préstamos.

Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias

Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

La Financiera mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito y para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. Los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros, se presentan a continuación:

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		
	2021	**2020**	**Tipo de garantía**
Préstamos	98%	98%	Bienes muebles, bienes inmuebles

La solvencia general de un cliente corporativo tiende a ser el indicador más relevante de la calidad crediticia de los préstamos que le han brindado. Sin embargo, la garantía proporciona seguridad adicional. Se aceptan como garantía bienes muebles e inmuebles y otros.

Concentración del riesgo de crédito

La Financiera monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados es la siguiente:

	Junio 2021 (No Auditado)		Diciembre 2020 (Auditado)	
	Depósitos en bancos	Préstamos	Depósitos en bancos	Préstamos
Concentración geográfica:				
Panamá	1,395,405	15,407,372	3,717,293	13,469,941
Chorrera	-	5,244,248	-	5,786,475
Azuero	-	1,816,570	-	2,725,283
Chiriquí	-	5,560,454	-	6,442,034
Coclé	-	1,072,866	-	1,965,878
Veraguas	-	3,799,342	-	4,455,485
	1,395,405	32,900,852	3,717,293	34,845,096
Intereses por cobrar	-	2,542,214	-	1,837,286
	1,395,405	35,443,066	3,717,293	36,682,382

Las concentraciones geográficas de los préstamos, líneas de crédito, compromisos adquiridos y pasivos contingentes están presentadas según la concentración geográfica de los clientes.

El siguiente cuadro desglosa la exposición de la concentración de los riesgos de crédito de la Financiera, clasificado por medio de la industria de los sectores de la cartera de préstamos:

	Junio 2021 (No Auditado)			Diciembre 2020 (Auditado)		
	Consumo	Corporativo	Total	Consumo	Corporativo	Total
Comerciales	-	12,691,005	12,691,005	-	12,418,010	12,418,010
Hipotecarios comercial	-	5,325,442	5,325,442	-	6,026,046	6,026,046
Comercial equipo rodante	-	2,415,057	2,415,057	-	2,366,950	2,366,950
Interino de construcción	-	1,407,229	1,407,229	-	1,318,852	1,318,852
Agropecuaria	-	1,205,652	1,205,652	-	1,302,105	1,302,105
Comercial maquinaria y equipo	-	40,503	40,503	-	453,291	453,291
Hipotecario residencial	3,543,763	-	3,543,763	4,160,143	-	4,160,143
Consumo	5,716,700	-	5,716,700	6,144,554	-	6,144,554
Auto	555,501	-	555,501	655,145	-	655,145
	9,815,964	23,084,888	32,900,852	10,959,842	23,885,254	34,845,096

Gracias al análisis de la exposición de la Financiera ante el riesgo de crédito por clase de activo financiero, la clasificación interna y la "etapa" sin tener en cuenta los efectos de

cualesquiera colaterales u otros mejoramientos del crédito, se proporcionan en las tablas siguientes. A menos que sea señalado de manera específica, para los activos financieros, las cantidades en la tabla representan el valor en libros bruto. Para los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera, las cantidades en la tabla representan las cantidades comprometidas o garantizadas, respectivamente.

Los cambios importantes en el valor en libros bruto de los préstamos durante el período que contribuyeron a los cambios en las reservas para pérdidas crediticias esperadas, se presentan a continuación:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Valor en libros bruto al 31 de diciembre 2020 *(Auditado)*	14,762,531	1,043,393	19,039,172	34,845,096
Cambios por pérdida esperada dutante el periodo	(8,475,332)	6,667,193	(5,198,533)	(7,006,672)
Originación de nuevos préstamos	5,259,253	19,873	-	5,279,126
Recuperación de préstamos castigados	-	-	2,144	2,144
Castigos	-	-	(218,842)	(218,842)
Valor en libros bruto al 30 de junio 2021 *(No Auditado)*	11,546,452	7,730,459	13,623,941	32,900,852

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Valor en libros bruto al 31 de diciembre de 2019 *(Auditado)*	12,496,862	3,713,211	17,456,648	33,666,721
Cambios por pérdida esperadas durante el periodo	(820,124)	(2,823,218)	593,282	(3,050,060)
Originación de nuevos préstamos	3,085,793	153,400	1,590,200	4,829,393
Recuperación de préstamos castigados	-	-	4,462	4,462
Castigos	-	-	(605,420)	(605,420)
Valor en libros bruto al 31 de diciembre de 2020 *(Auditado)*	14,762,531	1,043,393	19,039,172	34,845,096

La provisión para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los préstamos a costo amortizado se detalla a continuación:

30 de junio de 2021 *(No Auditado)*	**Etapa 1 (1)**	**Etapa 2 (2)**	**Etapa 3 (3)**	**Total**
Saldo inicial	254,527	285,927	3,977,642	4,518,096
Cambios por pérdida esperada durante el periodo	(169,320)	248,373	(223,934)	(144,881)
Originación de nuevos préstamos	188,158	719	-	188,877
Recuperaciones	-	-	2,144	2,144
Castigos	-	-	(218,842)	(218,842)
Saldo final del periodo	273,365	535,019	3,537,010	4,345,394

(1) Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses.
(2) Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia.
(3) Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas esperadas durante la vigencia).

31 de diciembre de 2020 *(Auditado)*	**Etapa 1 (1)**	**Etapa 2 (2)**	**Etapa 3 (3)**	**Total**
Saldo inicial	145,009	101,701	4,091,448	4,338,158
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2020:	27,697	165,044	90,745	283,486
Originación de nuevos préstamos	81,821	19,182	396,401	497,404
Recuperaciones	-	-	4,462	4,462
Castigos	-	-	(605,420)	(605,420)
Saldo final del periodo	254,527	285,927	3,977,636	4,518,090

(1) Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses.
(2) Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia.
(3) Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas esperadas durante la vigencia).

Incorporación de información prospectiva ("forward looking").

La Financiera usa la información prospectiva que esté disponible sin costo o esfuerzo indebido en su valoración del incremento significativo del riesgo de crédito, así como también en su medición de las ECL.

La Financiera ha identificado y documentado los orientadores clave del riesgo de crédito y de las pérdidas de crédito para cada portafolio de instrumentos financieros y, usando el análisis estadístico de datos históricos, ha estimado las relaciones entre las variables macroeconómicas y el riesgo de crédito y las pérdidas de crédito. La Financiera no ha hecho cambios en las técnicas de estimación o en los supuestos importantes hechos durante el período de presentación del reporte.

Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo asociado con una disminución en los flujos futuros de efectivo y el valor de un instrumento financiero debido a variaciones en las tasas de interés del mercado.

El riesgo de la tasa de interés del valor razonable es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe por los cambios en la tasa de interés del mercado.

La Financiera está expuesta a los efectos de los cambios en las tasas de interés prevalecientes en el mercado, en su situación financiera y flujos de efectivo. La Financiera está expuesta al riesgo de tasa de interés como resultado de no controlar los márgenes que deben existir entre sus activos y pasivos.

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

30 de Junio 2021 *(No Auditado)*	**1 año**	**2-3 años**	**3-5 años**	**Sobre 5 años**	**Total**
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos	1,435,946	-	-	-	1,435,946
Préstamos	7,859,128	3,716,019	6,131,242	15,194,463	32,900,852
	9,295,074	3,716,019	6,131,242	15,194,463	34,336,798
Pasivos financieros:					
Financiamientos recibidos	2,042,083	2,398,228	1,337,855	1,022,470	6,800,636
Documentos por pagar	1,582,688	590,000	250,000	-	2,422,688
Bonos corporativos y valores comerciales negociables por pagar	6,262,000	5,194,938	-	-	11,456,938
	9,886,771	8,183,166	1,587,855	1,022,470	20,680,261

31 de diciembre 2020 *(Auditado)*	**1 año**	**2-3 años**	**3-5 años**	**Sobre 5 años**	**Total**
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos	3,758,802	-	-	-	3,758,802
Préstamos	18,478,390	7,420,305	2,573,660	6,372,741	34,845,096
	22,237,192	7,420,305	2,573,660	6,372,741	38,603,898
Pasivos financieros:					
Financiamientos recibidos	2,060,910	520,637	-	4,100,000	6,681,547
Documentos por pagar	1,962,688	210,000	680,000	-	2,852,688
Bonos corporativos y valores comerciales negociables por pagar	8,382,000	4,349,553	-	-	12,731,553
	12,405,598	5,080,190	680,000	4,100,000	22,265,788

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

Exposición al riesgo de liquidez

La Financiera utiliza el índice de liquidez legal como medida clave para la administración del riesgo de liquidez. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalente de efectivo, para los cuales exista un mercado activo y líquido.

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de pasivos financieros y los compromisos de préstamos no reconocidos sobre la base de su vencimiento contractual remanente. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

30 de junio de 2021 *(No Auditado)*	**Valor en lirbros**	**Total**	**1 año**	**2-3 años**	**3-5 años**
Pasivos financieros:					
Financiamientos recibidos	6,800,636	7,578,412	2,428,604	2,669,111	2,480,697
Documentos por pagar	2,422,688	2,647,501	1,693,035	702,110	252,356
Bonos corporativos y valores comerciales negociables por pagar	11,456,938	12,711,958	6,953,952	5,758,006	-
	20,680,262	22,937,871	11,075,591	9,129,227	2,733,053

	Valor en lirbros	**Total**	**1 año**	**2-3 años**	**3-5 años**
31 de Diciembre 2020 *(Auditado)*					
Pasivos financieros:					
Financiamientos recibidos	6,681,547	7,235,629	2,198,041	691,588	4,346,000
Documentos por pagar	2,852,688	3,199,192	2,160,614	337,707	700,872
Bonos corporativos y valores comerciales negociables por pagar	12,731,553	14,111,424	9,210,441	4,900,983	-
	22,265,788	24,546,245	13,569,096	5,930,277	5,046,872

Riesgo de capital

La Financiera administra su capital para asegurar: (1) la liquidez y su nivel de solvencia patrimonial; (2) la continuación como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital; y (3) mantener un capital base lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio. La estrategia general de la Financiera se mantiene sin cambios en relación al año anterior.

7. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable estimado es el monto por el cual los instrumentos financieros pueden ser negociados en una transacción común entre las partes interesadas, en condiciones diferentes a una venta forzada o liquidación y es mejor evidenciado mediante cotizaciones de mercado, si existe alguna.
Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan primas o descuentos que pudieran resultar de la oferta para la venta

de un instrumento financiero particular a una fecha dada. Dichas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y mucho juicio, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

Modelos de valuación
Cuando se determinan las mediciones de valor razonable para los activos y pasivos que se requieren o permiten que se registren al valor razonable, la Financiera considera el mercado principal o el mejor mercado en que se podría realizar la transacción y considera los supuestos que un participante de mercado utilizaría.

Para valorar el activo o pasivo. Cuando es posible, la Financiera utiliza los mercados activos y los precios observables de mercado para activos y pasivos idénticos.

Cuando los activos y pasivos idénticos no son negociados en mercados activos, la Financiera utiliza información observable de mercados para activos y pasivos similares. Sin embargo, ciertos activos y pasivos no son negociados activamente en mercados observables y la Financiera debe utilizar técnicas alternativas de valoración para determinar la medición de valor razonable. La frecuencia de transacciones, el tamaño del diferencial de oferta-demanda y el tamaño de la inversión son factores considerados para determinar la liquidez de los mercados y la relevancia de los precios observados en estos mercados.

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que no se valúan a valor razonable en forma constante (pero se requieren revelaciones del valor razonable)

Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la Administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros consolidados, se aproxima a su valor razonable:

	Valor en libros		Valor razonable	
	Junio 2021 *(No Auditado)*	Diciembre 2020 *(Auditado)*	Junio 2021 *(No Auditado)*	Diciembre 2020 *(Auditado)*
Activos financieros:				
Préstamos	32,900,852	34,845,096	36,926,738	35,279,223
Pasivos financieros:				
Financiamientos recibidos	6,800,636	6,681,547	8,102,679	10,609,714
Documento por pagar	2,422,688	2,852,688	4,514,523	4,495,017
Bonos corporativos y valores comerciales negociables por pagar	11,456,938	12,731,553	13,902,340	13,136,831
	20,680,262	22,265,788	26,519,542	28,241,562

Activos financieros a corto plazo

Para los activos con vencimiento a corto plazo (inferior a tres meses), el saldo en libros, neto de deterioro, es una aproximación de su valor razonable. Tales instrumentos incluyen: depósitos en bancos.

Préstamos

El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de la cartera se descontaron a valor presente de 10% (2020: 7%).

Financiamientos recibidos

El valor razonable estimado para los financiamientos recibidos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de la cartera se descontaron a valor presente a una tasa de 10% (2020: 7%).

Documentos por pagar

El valor razonable estimado para los documentos por pagar recibidos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de la cartera se descontaron a valor presente a una tasa de 10% (2020: 7%).

Bonos y VCN´s por pagar

El valor razonable estimado para los bonos y VCN´s representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de la cartera se descontaron a valor presente a una tasa de 10% (2020: 7.35%).

8. Información por segmentos

La administración actualmente identifica líneas de servicio de la Financiera como segmentos operativos. Estos segmentos operativos se monitorean por la Junta Directiva que se encargan de la toma de decisiones estratégicas, las cuales se toman con base en los resultados operativos ajustados del segmento.

Además, dos segmentos operativos menores están combinados en "otros". Las principales fuentes de ingresos para este segmento operativo son los ingresos por intereses calculados a la tasa de interés efectiva.

La información por segmentos por los periodos de reporte se puede analizar como sigue:

30 de Junio 2021 *(No Auditado)*

	Sector público	Sector privado	Otros	Total
Ingresos por segmentos:				
Ingresos netos por interés	175,308	114,743	1,368,698	1,658,749
Comisiones de Manejo	34,213	141,071	-	175,284
Ingresos por segmentos	209,521	255,814	1,368,698	1,834,033
Gastos de intereses	-	-	(820,906)	(820,906)
	209,521	255,814	547,792	1,013,127
Otra partida no monetaria:				
Depreciación	-	-	(62,184)	(62,184)
Reservas para activos mantenido para la venta	-	-	(63,665)	(63,665)
Reserva para préstamos dudosos	(4,000)	(40,002)	-	(44,002)
	(4,000)	(40,002)	(125,849)	(169,851)
Otros ingresos	-	-	114,602	114,602
Gasto de personal	-	-	(212,860)	(212,860)
Gastos generales y administrativos	-	-	(245,955)	(245,955)
	-	-	(344,213)	(344,213)
Resultado del segmento antes de impuesto	205,521	215,812	77,731	499,064
Activos del segmento	1,903,799	27,148,889	10,897,809	39,950,497
Pasivos del segmento	-	-	23,979,381	23,979,381

30 de junio de 2020 *(No Auditado)*	**Sector público**	**Sector privado**	**Otros**	**Total**
Ingresos por segmentos:				
Ingresos netos por interés	-	225,000	803,081	1,028,081
Comisiones de Manejo	-	133,890	-	133,890
Ingresos por segmentos	-	358,890	803,081	1,161,971
Gastos de intereses	-	-	(818,180)	(818,180)
	-	358,890	(15,099)	343,791
Otra partida no monetaria:				
Depreciación	-	-	(50,711)	(50,711)
Reservas para activos mantenido para la venta	-	-	(40,002)	(40,002)
Reserva para préstamos dudosos	-	-	(40,002)	(40,002)
	-	-	(130,715)	(130,715)
Otros ingresos	-	-	95,838	95,838
Gasto de personal	-	-	(335,845)	(335,845)
Gastos generales y administrativos	-	-	(419,351)	(419,351)
	-	-	(659,358)	(659,358)
Resultado del segmento antes de impuesto	-	358,890	(805,172)	(446,282)
Activos del segmento	-	29,909,591	11,530,549	41,440,140
Pasivos del segmento	-	-	26,273,368	26,273,368

9. Saldo y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con parte relacionadas se detallan a continuación:

30 de junio 2021 *(No Auditado)*	**Directores y personal gerencial clave**	**Entidades**	**Matriz**	**Total**
Activos				
Préstamos (i)	204,581	-	-	204,581
Activos varios - cuentas por cobrar (ii):				
Corporación Microfinanciera Nacional, S.A.	-	-	656,628	656,628
Rapi Inversiones, S.A.	-	571,751	-	571,751
Total cuentas por cobrar	-	571,751	656,628	1,228,379
	204,581	571,751	656,628	1,432,960
Pasivos				
Documentos (iii)	1,860,000	-	-	1,860,000
Pasivos varios - cuentas por pagar (ii):				
Rapi Préstamos, S.A.	-	2,808,742	-	2,808,742
Total cuentas por pagar	-	2,808,742	-	2,808,742
	1,860,000	2,808,742	-	4,668,742
Ingresos:				
Intereses sobre préstamos	9,895	-	-	9,895
Ingresos por administración	1,376	-	-	1,376
	11,271	-	-	11,271
Gastos:				
Intereses sobre documentos por pagar	66,524	-	-	66,524
Salario	86,400	-	-	86,400
Beneficios a empleados	4,600	-	-	4,600
Dietas	1,500	-	-	1,500
	159,024	-	-	159,024

31 de diciembre 2020 (Auditado)	**Directores y personal gerencial clave**	**Entidades**	**Matriz**	**Total**
Activos				
Préstamos (i)	226,525	-	-	226,525
Activos varios - cuentas por cobrar (ii):				
Corporación Microfinanciera Nacional, S.A.	-	-	646,274	646,274
Rapi Inversiones, S.A.	-	606,708	-	606,708
Total cuentas por cobrar	-	606,708	646,274	1,252,982
	226,525	606,708	646,274	1,479,507
Pasivos				
Documentos (iii)	1,460,000	-	-	1,460,000
Pasivos varios - cuentas por pagar (ii):				
Corporación Microfinanciera Nacional, S.A.	-	-	500,000	500,000
Rapi Préstamos, S.A.	-	2,868,061	-	2,868,061
Total cuentas por pagar	-	2,868,061	500,000	3,368,061
	1,460,000	2,868,061	500,000	4,828,061
Ingresos:				
Intereses sobre préstamos	23,420	-	-	23,420
Intereses sobre cuentas por cobrar con parte relacionada	-	-	-	-
Ingresos por administración	5,668	-	-	5,668
	29,088	-	-	29,088
Gastos:				
Intereses sobre documentos por pagar	23,420			23,420
Salario	66,333	-	-	66,333
Beneficios a empleados	2,163	-	-	2,163
Dietas	2,125	-	-	2,125
	94,041	-	-	94,041

(i) Mantiene tasas que oscilan entre 12% a 14% (Diciembre 2020: 12% a 14%). Los vencimientos de préstamos varían conforme al tipo de cartera y van hasta el año 2043 (Diciembre 2020: 2046).

(ii) Las cuentas por cobrar y pagar con parte relacionada no tienen vencimiento, ni mantienen tasa de interés.

(iii) Las tasas oscilan entre 5.75% a 8% (Diciembre 2020: 5.75% a 8.00%). Estos documentos por pagar mantienen vencimientos hasta el año 2024 (Diciembre 2020: 2024).

10. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en banco se presenta a continuación:

	Junio 2021 *(No Auditado)*	Diciembre 2020 *(Auditado)*
Efectivo y efectos de caja	40,541	32,663
Depósitos de ahorro	1,272,651	3,654,854
Depósitos a la vista	122,754	71,285
	1,435,946	3,758,802

Las cuentas de ahorro devengan un interés anual entre el 0.25% al 3% (2020: 0.25% al 3%).

11. Préstamos

Los préstamos por cobrar se presentan a continuación:

	Junio 2021 *(No Auditado)*	Diciembre 2020 *(Auditado)*
Préstamos por tipo de producto		
Consumo	9,812,170	10,959,843
Corporativo	23,088,682	23,885,253
	32,900,852	34,845,096
Menos		
Reserva para préstamos incobrables	(4,345,394)	(4,518,090)
Intereses y comisiones descontados no ganados	(2,048,784)	(2,254,701)
Intereses por cobrar	2,542,214	1,837,286
	29,048,887	29,909,591

Al 30 de junio de 2021, la Financiera mantiene préstamos cedidos en garantía de financiamientos recibidos y bonos por B/. 15,590,443(Diciembre 2020: B/. 11,154,884).

El movimiento en la reserva para posibles préstamos incobrables se presenta a continuación:

	Junio 2021 *(No Auditado)*	Diciembre 2020 *(Auditado)*
Saldo inicial	4,518,090	4,338,158
Reserva de empresa adquirida	-	514,438
Provisión cargada en ganancia o pérdida	44,002	266,452
Recuperaciones	2,144	4,462
Préstamos castigados	(218,842)	(605,420)
Saldo al final del periodo	4,345,394	4,518,090

Intereses por comisiones descontadas no ganadas

Las comisiones por administración de préstamos y costos directos de origen de préstamos son diferidas e incluidas en el saldo neto de préstamos por cobrar.

	Junio 2021 *(No Auditado)*	Diciembre 2020 *(Auditado)*
Comisión diferida de préstamo		
Saldo inicial	2,254,701	403,283
Saldo de comisiones de empresa adquirida	-	3,412,565
Comisiones del periodo a ser diferidas	18,162	38,730
Amortización durante el periodo	(224,079)	(1,599,877)
Saldo al final del periodo	2,048,784	2,254,701

Las tasas que la Financiera pacta con sus clientes son fijas a corto plazo. Dichas tasas pueden ser modificadas por junta directiva, previa notificación a los clientes, según lo establecen los contratos de préstamos y pagarés firmados con los clientes.

12. Mobiliarios, equipos y mejoras

Los mobiliarios, equipos y mejoras presentan a continuación:

30 de junio 2021 *(No Auditado)*	**Total**	**Mobiliario y equipo**	**Equipo de cómputo**	**Mejoras a la propiedad arrendada**
Costo:				
Saldo inicial	2,303,423	366,959	1,153,837	782,627
Adiciones	766	766	-	
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo final	2,304,189	367,725	1,153,837	782,627
Depreciación acumulada:				
Saldo inicial	(2,139,935)	(334,540)	(1,024,414)	(780,981)
Gasto de depreciación	(41,550)	(12,374)	(29,176)	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo final	(2,181,485)	(346,914)	(1,053,590)	(780,981)
Valor en liibros	122,704	20,811	100,247	1,646

31 de Diciembre 2020 *(Auditado)*	**Total**	**Mobiliario y equipo**	**Equipo de cómputo**	**Mejoras a la propiedad arrendada**
Costo:				
Saldo inicial	2,281,609	356,736	1,153,837	771,036
Adiciones	21,814	10,223	0	11,591
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo final	2,303,423	366,959	1,153,837	782,627
Depreciación acumulada:				
Saldo inicial	(2,046,651)	(314,571)	(966,062)	(766,018)
Gasto de depreciación	(93,284)	(19,969)	(58,352)	(14,963)
Disminuciones	0	-	0	-
Saldo final	(2,139,935)	(334,540)	(1,024,414)	(780,981)
Valor en libros	163,488	32,419	129,423	1,646

13. Activos por derecho de uso

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

	Junio 2021 (No Auditado)	Diciembre 2020 (Auditado)
Costo:		
Saldo inicial	91,195	225,827
Nuevos contratos	-	55,817
Cancelaciones	23,899	39,418
Saldo final del periodo	67,296	242,226
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	-	121,728
Gasto del periodo	20,634	29,303
Cancelaciones	-	-
Saldo final del periodo	20,634	151,031
Valor neto	46,662	91,195

Pasivo por arrendamiento:
La Financiera tiene arrendada la oficina administrativa. Con excepción de los arrendamientos a corto plazo y de los activos subyacentes de bajo valor, cada arrendamiento se contabiliza en el estado consolidado de situación financiera como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

El activo por derecho de uso sólo se puede utilizar por la Financiera. Los arrendamientos son no cancelables o sólo pueden ser cancelados si se incurre en una penalización significativa por terminación. Algunos contratos de arrendamiento contienen la opción de comprar el activo subyacente arrendado directamente al final del contrato o de extender el contrato de arrendamiento por un plazo más largo. Se prohíbe que la Financiera venda u otorgue en garantía el activo subyacente. La Financiera debe conservar en buen estado dichas propiedades y devolverlos en su estado original al finalizar el arrendamiento. Además, la Financiera debe contratar seguros para los activos e incurrir en gastos de mantenimiento por dichas partidas de acuerdo con los contratos de arrendamiento.

Pagos de arrendamientos no reconocidos como pasivos:
La Financiera ha elegido no reconocer pasivos por arrendamientos a corto plazo (arrendamientos con un plazo esperado de 12 meses o menos) o por arrendamientos de activos de bajo valor. Los pagos realizados por estos contratos de arrendamiento se reconocen en resultados sobre la base de línea recta. Adicionalmente, no se permite que ciertos pagos variables de arrendamiento se reconozcan como pasivos por arrendamiento y se reconocen en resultados conforme se incurren.

14. Activos adjudicados para la venta

Los activos adjudicados para la venta se presentan a continuación:

	Junio 2021 *(No Auditado)*	Diciembre 2020 *(Auditado)*
Balance inicial	3,652,490	2,462,059
Adiciones	2,070,922	1,239,581
Bajas	(50,428)	(49,150)
Saldo final del periodo antes de provisión	5,672,984	3,652,490
Provisión	(333,619)	(274,004)
Valor neto	5,339,365	3,378,486

El movimiento de la reserva de activos adjudicados para la venta, se resume como sigue:

	Junio 2021 *(No Auditado)*	Diciembre 2020 *(Auditado)*
Saldo al inicio del periodo	274,004	197,441
Provisión cargada a gastos	63,665	80,004
Venta de activos adjudicados	(4,050)	(3,441)
Saldo al final del periodo	333,619	274,004

La Financiera mantiene avalúos de las propiedades adjudicadas con vigencia promedio hasta cinco años. La revisión y actualización de los avalúos se realizan periódicamente, por parte de evaluadores independientes.

15. Activos varios

Los activos varios se presentan a continuación:

	Junio 2021 *(No Auditado)*	Diciembre 2020 *(Auditado)*
Cuentas por cobrar relacionadas	1,228,379	1,252,983
Cuentas por cobrar clientes	648,692	899,502
Gastos pagados por anctipados	215,178	171,796
Fondo de cesantía	46,712	47,896
Depósitos en garantía	3,955	3,954
	2,142,916	2,376,131

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se detallan a continuación:

	Junio 2021 *(No Auditado)*	Diciembre 2020 *(Auditado)*
Garantizados - al costo amortizado		
Sobregiros bancarios	248,736	-
Préstamos otorgados por:		
Bancos (i)	5,737,401	5,864,873
Otras entidades financieras (ii)	814,499	816,674
	6,800,636	6,681,547

(i) Préstamos a tasa fija de 1.5% a 9% (Diciembre 2020: 1.50% a 8%), con vencimientos entre diciembre 2021 y septiembre 2027. (Diciembre 2020: abril de 2021 y junio 2023) están garantizados con cesión de cartera de préstamos.

(ii) Préstamos a tasa fija de 5.75% (Diciembre 2020: 5.75%), con vencimiento en mayo 2023 (Diciembre 2020: julio 2022), con garantías de cesión de cartera de préstamos.

El movimiento de los préstamos por pagar se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	Junio 2021 *(No Auditado)*	Diciembre 2020 *(Auditado)*
Saldo al inicio del periodo	6,681,547	3,509,736
Producto de financiamientos recibidos	163,487	4,189,628
Pagos de financiamientos	(44,398)	(1,017,817)
Saldo al final del periodo	6,800,636	6,681,547

17. Documentos por pagar

La Financiera ha emitido documentos privados por la suma de B/. 2,422,688 (Diciembre 2020: B/.2,852,688) con tasa de interés promedio de 5.50% a 8% (Diciembre 2020: 5.50% a 8%) que vencen entre 2021 y 2024.

Un detalle de los documentos por pagar se muestra a continuación:

		Junio 2021 *(No Auditado)*	Diciembre 2020 *(Auditado)*
Hasta un año	Entre 5.50% y 7%	1,532,688	1,962,688
Entre dos a tres años	Entre 6.25% y 6.50%	210,000	210,000
Entre tres o más	Entre 6.00% y 8.00%	680,000	680,000
		2,422,688	2,852,688

El movimiento de los documentos por pagar se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	Junio 2021 *(No Auditado)*	Diciembre 2020 *(Auditado)*
Saldo al inicio del perido	2,852,688	3,192,500
Producto de documentos por pagar	-	462,688
Pagos de documentos por pagar	(430,000)	(802,500)
Saldo al final del periodo	2,422,688	2,852,688

18. Bonos y valores comerciales negociables por pagar

Los bonos y valores comerciales negociables por pagar emitidos se detallan a continuación:

	Junio 2021 *(No Auditado)*	Diciembre 2020 *(Auditado)*
Bonos (i)	9,235,000	8,445,000
VCN´s (ii)	2,317,000	4,437,000
Intereses por pagar	2,711	-
Comisiones	(97,773)	(150,447)
	11,456,938	12,731,553

Bonos

Mediante resolución SMV No.591-15 del 15 de septiembre del 2015, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó la Emisión y Oferta Pública del programa Rotativo de Bonos Corporativos por un valor nominal de hasta veinte millones de dólares, (B/. 20,000,000), modificada mediante resolución SMV No.453-20 del 13 de octubre 2020, modificada mediante resolución No.SMV-341-21 de 7 de julio de 2021, de los cuales, al 30 de junio de 2021, se habían emitido B/. 9,235,000(2020: B/. 8,445,000).

Un detalle de las series vigentes se muestra a continuación:

	Junio 2021 *(No Auditado)*	Diciembre 2020 *(Auditado)*
Bonos corporativos Serie C con vencimiento en enero del año 2022 y tasa de interés 6.75%	2,445,000	2,445,000
Bonos corporativos Serie D con vencimiento en marzo del año 2023 y tasa de interés 7.75%	1,000,000	1,000,000
Bonos corporativos Serie E con vencimiento en mayo del año 2023 y tasa de interés 7.75%	1,000,000	1,000,000
Bonos corporativos Serie F con vencimiento en junio del año 2023 y tasa de interés 7.75%	1,000,000	1,000,000
Bonos corporativos Serie G con vencimiento en marzo del año 2022 y tasa de interés 7.00%	1,500,000	1,500,000
Bonos corporativos Serie H con vencimiento en septiembre del año 2023 y tasa de interés 7.75%	1,500,000	1,500,000
Bonos corporativos Serie I con vencimiento en abril del año 2024 y tasa de interés 8.50%	790,000	-
Sub-Total	9,235,000	8,445,000
Intereses por pagar	2,711	-
Comisiones	(80,003)	(132,230)
	9,157,708	8,312,770

Valores Comerciales Negociables

Mediante resolución SMV No.338-15 del 05 de junio del 2015, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó la Emisión y Oferta Pública del programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables por un valor nominal de Diez millones de dólares, (B/. 10,000,000), modificada mediante resolución SMV No.18-16 del 6 de enero del 2016, modificada mediante resolución SMV No.180-20 del 8 de mayo de 2020 y modificada mediante resolución SMV No. 447-20 del 12 de octubre de 2020. Al 30 de junio de 2021, se habían emitido B/. 2,317,00 (2020: B/. 4,437,000).

Un detalle de las series vigentes, se muestra a continuación:

	Junio 2021 *(No Auditado)*	**Diciembre 2020** *(Auditado)*
VCN´s serie N con vencimiento en junio del año 2021 y tasa de interés de 7.00%	-	1,825,000
VCN´s serie O con vencimiento en diciembre del año 2021 y tasa de interés de 7.00%	800,000	800,000
VCN´s serie P con vencimiento en marzo del año 2022 y tasa de interés de 7.25%	487,000	487,000
VCN´s serie R con vencimiento en marzo del año 2022 y tasa de interés de 7.00%	525,000	800,000
VCN´s serie S con vencimiento en abril del año 2022 y tasa de interés de 7.50%	505,000	525,000
Sub-total	2,317,000	4,437,000
Comisiones	(17,770)	(18,217)
	2,299,230	4,418,783

El movimiento de los bonos y VCN´s por pagar se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	Junio 2021 *(No Auditado)*	**Diciembre 2020** *(Auditado)*
Saldo al inicio del año	12,731,553	12,852,984
Producto de bonos y VCNs	1,295,000	751,000
Pagos de bonos y VCNs	(2,569,615)	(872,431)
Saldo al final del periodo	11,456,938	12,731,553

19. Pasivos por arrendamiento

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

	Junio 2021 *(No Auditado)*	Diciembre 2020 *(Auditado)*
Saldo inicial	29,719	102,082
Nuevos contratos	54,029	55,817
Pagos	(31,640)	(88,822)
Cancelaciones	-	(39,358)
Saldo a final del periodo	52,108	29,719

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamientos por B/. 2,294 se incluye en el rubro de gastos por comisiones y otros gastos en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

20. Pasivos varios

Los pasivos varios se presentan a continuación:

	Junio 2021 *(No Auditado)*	Diciembre 2020 *(Auditado)*
Cuentas por pagar relacionadas	2,808,742	3,368,061
Cuentas por pagar clientes	94,896	228,584
Prestaciones laborales	99,794	86,034
Impuesto sobre la renta por pagar	131,537	126,570
Otros impuestos	25,396	24,273
Intereses por pagar	17,526	13,927
Otros	69,120	130,412
	3,247,011	3,977,861

21. Acciones comunes

Las acciones comunes se presentan a continuación:

	Junio 2021 *(No Auditado)*	Diciembre 2020 *(Auditado)*
100 millones de accciones comunes con valor nominal de 0.01 centavos cada una,emitidas y en circulación.	1,000,000	500,000
Capital pagado en exceso	10,458,417	10,458,417
	11,458,417	10,958,417

La Financiera modificó la clausula tercera de su Pacto Social, por la cual, se ha adicionado cincuenta millones (50,000,000.00) de acciones comunes a su capital social.

La modificación antes descrita, de la Cláusula Tercera del Pacto Social, fue protocolizada mediante Escritura Pública número 12,628 de 30 de septiembre de 2020, de la Notaría Octava de Circuito de Panamá, inscrita en el Registro Público de Panamá, al Folio 327107, Asiento 19, desde el 2 de octubre de 2020, y corregida mediante Escritura Pública número 13,046 de 8 de octubre de 2020, de la Notaría Octava de Circuito de Panamá, inscrita en el Registro Público de Panamá, al Folio 327107, Asiento 20, desde el 14 de octubre de 2020.

22. Acciones preferidas

Las acciones preferidas se presentan a continuación:

Fecha de emisión	Junio 2021 *(No Auditado)*	Diciembre 2020 *(Auditado)*
4 de diciembre de 2013	200,000	200,000
1 de marzo de 2014	2,723,498	2,723,498
11 de mayo de 2015	120,000	120,000
18 de junio de 2019	100,000	100,000
19 de junio de 2019	100,000	100,000
20 de junio de 2019	1,250,000	1,250,000
05 de septiembre de 2019	500,000	500,000
	4,993,498	4,993,498

Las acciones preferidas tienen un valor nominal de B/.100 c/u, sin derecho a voz ni a voto emitidas en forma nominativa registrada y sin cupones, pagan dividendo anual preferido neto de impuesto de dividendo equivalente al 6.5% anual del valor nominal de las acciones preferidas emitidas y en circulación; a partir del tercer aniversario de la fecha de emisión,

dicho dividendo se calculará y pagará a razón de una tasa de interés neta de impuestos de 7.5% anual sobre su valor nominal.
Durante el año terminado al 30 de junio de 2021, no se pagaron dividendos sobre las acciones preferidas.

23. Otros ingresos

Los otros ingresos se presentan a continuación:

	Junio	
	2021	**2020**
	(No Auditado)	
Comisión de seguros	84,979	74,829
Manejos	381	-
Gastos legales	5,297	14,662
Otros	23,945	6,347
	114,602	95,838

24. Gastos de personal

Los gastos de personal se presentan a continuación:

	Junio	
	2021	**2020**
	(No Auditado)	
Salario	132,745	197,606
Cuota patronal	25,006	49,764
Vacaciones	15,629	26,133
Décimo tercer mes	15,008	26,995
Gastos de representación	6,000	9,500
Prestaciones laborales	5,441	8,025
Otros	13,031	17,822
	212,860	335,845

25. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Financiera constituidas en la República de Panamá, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2020.

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las Financieras están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente

extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá y de valores y préstamos al Estado.

A partir del 1 de enero de 2010, con la entrada en vigencia de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el Artículo No. 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) anuales deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del 25% sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, 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%).

El activo 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.

En base a resultados actuales y proyectados, la Administración de la Financiera considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido. El gasto de impuestos, se detalla a continuación:

	Junio	
	2021	**2020**
	(No Auditado)	
Impuesto sobre la renta corriente	151,340	-
Impuesto diferido por diferencias temporales	28,271	(13,740)
Total de impuesto sobre la renta	179,611	(13,740)

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

	Junio	
	2021	**2020**
	(No Auditado)	
Total de ingresos según libros	1,948,635	1,257,809
Menos: exentos y no gravables	(5,281)	(88,927)
Total de ingresos gravables	1,943,354	1,168,882
Total de costos y gastos	1,449,571	1,704,091
Menos: exentos y no deducibles	(111,577)	(88,927)
Total de costos y gastos deducibles	1,337,994	1,615,164
Renta neta gravable (método tradicional)	605,360	(446,282)
Impuesto sobre la renta 25%	151,340	-

La conciliación del impuesto diferido del periodo anterior con el actual es como sigue:

	Junio 2021	**Diciembre 2020**
	(No Auditado)	*(Auditado)*
Impuesto diferido activo, al inicio del año	1,198,024	1,133,900
Más:		
Reserva de bienes adjudicados	14,903	(160,172)
Reserva para créditos dudosos	(43,174)	224,296
Impuesto diferido activo, al final del periodo	1,169,753	1,198,024

26. Contingencias

La Financiera está involucrada en litigios en el curso normal de los negocios. La Administración considera que la resolución final de dichos litigios no tendrá un efecto material adverso en los resultados de las operaciones o la situación financiera de la Financiera.

27. Eventos posteriores a la fecha sobre el que se informa

No se ha presentado ningún evento significativo que requiera algún ajuste o que, no requiriéndolo, deba revelarse, entre la fecha sobre el que se informa y la fecha de autorización.

****

MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria
(Entidad 100% subsidiaria de Corporación Microfinanciera Nacional, S.A.)

Información de Consolidación sobre el Estado de Situación Financiera
Al 30 de junio 2021
(Cifras en Balboas)

Activos	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub total Consolidado	MiFinanciera, S.A.	Grupo de Servicios Financieros, S.A.
Efectivo y depósitos en bancos	1,435,946	-	1,435,946	1,384,518	51,428
Inversión en Subsidiaria	-	(500,000)	500,000	500,000	-
Préstamos	32,900,852	-	32,900,852	28,503,406	4,397,445
Menos:					
Provisión para deterioro	(4,345,394)	-	(4,345,394)	(3,752,547)	(592,847)
Intereses y comisiones descontadas no devengadas	(2,048,784)	-	(2,048,784)	(144,190)	(1,904,594)
Intereses por cobrar	2,542,214	-	2,542,214	2,542,214	-
Préstamos, netos	29,048,887	-	29,048,887	27,148,883	1,900,004
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	122,704	-	122,704	122,704	-
Activos por derecho de uso neto, neto	46,662	-	46,662	46,662	-
Activos adjudicados para la venta, neto	5,339,365	-	5,339,365	5,339,365	-
Impuestos sobre la renta diferidos	1,169,753	-	1,169,753	1,021,541	148,212
Impuesto sobre la renta pagado por adelantado	644,263	-	644,263	471,009	173,254
Activos varios	2,142,916	(1,831,415)	3,974,331	3,944,477	29,853
Total de activos	39,950,497	(2,331,415)	42,281,912	39,979,160	2,302,751
Pasivos y patrimonio					
Pasivo					
Financiamientos recibidos	6,800,636	-	6,800,636	6,755,406	45,230
Documentos por pagar	2,422,688	-	2,422,688	2,422,688	-
Bonos corporativos y valores comerciales negociables por pagar	11,456,938	-	11,456,938	11,456,938	-
Pasivos por arrendamientos	52,108	-	52,108	52,108	-
Pasivos varios	3,247,011	(1,831,415)	5,078,426	3,086,538	1,991,888
Total de pasivos	23,979,381	(1,831,415)	25,810,796	23,773,678	2,037,118
Patrimonio					
Acciones comunes	11,458,417	(500,000)	11,958,417	11,458,417	500,000
Acciones preferidas	4,993,498	-	4,993,498	4,993,498	-
Déficit acumulado	(480,799)	-	(480,799)	(246,432)	(234,367)
Total de patrimonio	15,971,116	(500,000)	16,471,116	16,205,482	265,633
Total pasivos y patrimonios	39,950,497	(2,331,415)	42,281,912	39,979,160	2,302,751

MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria
(Entidad 100% subsidiaria de Corporación Microfinanciera Nacional, S.A.)

Información de Consolidación sobre el Estado de Ganancia o Pérdida
Por el periodo terminado al 30 de junio de 2021
(Cifras en Balboas)

	Total Consolidado	Eliminaciones	MiFinanciera, S.A.	Grupo de Servicios Financieros, S.A.
Ingresos y gastos por intereses				
Intereses ganados sobre préstamos	1,834,033	(135,840)	1,760,352	209,521
Gastos por intereses	(820,906)	135,840	(818,622)	(138,124)
Ingresos neto por intereses	1,013,127	-	941,730	71,397
Provisión para pérdida de préstamos	(44,002)	-	(40,002)	(4,000)
Provisión para activos adjudicados para la venta	(63,665)	-	(63,665)	-
Otros ingresos	114,602	-	96,785	17,817
Total de ingresos operacionales, neto	1,020,063	-	934,848	85,214
Gastos generales y admiistrativos:				
Salarios y otros gastos de personal	(212,860)	-	(200,764)	(12,096)
Honorarios profesionales	(121,254)	-	(77,046)	(44,207)
Depreciación	(62,184)	-	(62,184)	-
Impuestos	(57,282)	-	(49,761)	(7,521)
Comunicación	(13,732)	-	(13,732)	-
Reparación y mantenimiento	(19,219)	-	(19,219)	-
Electricidad y agua	(4,121)	-	(4,121)	-
Judiciales y notariales	(1,655)	-	(1,553)	(102)
Transporte y combustible	(13,146)	-	(13,146)	-
Papelería y útiles de oficina	(1,486)	-	(1,306)	(180)
Seguros	(1,000)	-	(1,000)	-
Dietas	(1,500)	-	(1,500)	-
Otros	(11,560)	-	(10,626)	(934)
Total generales y administrativos	(520,998)	-	(455,957)	(65,041)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	499,064	-	478,891	20,174
Impuesto sobre la renta corriente	(151,340)	-	(146,373)	(4,967)
Impuesto sobre la renta diferido	(28,271)	-	(29,271)	1,000
Ganancia neta	319,453	-	303,247	16,207