

**FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL**

Trimestre terminado el 30 de junio de 2021

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.

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: Corporación de Crédito, S.A.

VALORES QUE HA REGISTRADO: Emisión de Bonos Corporativos registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores según Resolución SMV No. 251-20 del 5 de junio de 2020 y fecha de oferta inicial del 15 de junio de 2020.

Programa Rotativo de Bonos Corporativos por un monto total hasta por Cuarenta millones de Dólares (US\$40,000,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, o cualquiera otra cantidad inferior a esta.

Los Bonos podrán ser emitidos en múltiples Series, según lo establezca el Emisor de acuerdo con sus necesidades y las condiciones del mercado, lo que incluirá, a discreción del Emisor, Series Senior y Series Subordinadas. El Emisor comunicará mediante suplemento al Prospecto Informativo a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá y a la Bolsa Latinoamericana de Valores, la Serie de Bonos a ser ofrecida, la Fecha de Oferta Respectiva, la Fecha de Emisión Respectiva, el monto, Garantías (si hubiere), el Periodo de Gracia (si lo hubiere), el Pago de Capital especificando si se pagará en la Fecha de Vencimiento u otra periodicidad según lo determine el Emisor, en cuyo caso deberá incluir la respectiva tabla de amortización del capital, el plazo, las condiciones de Redención Anticipada, la Fecha de Vencimiento, la Tasa de Interés, el Periodo de Interés y los Días de Pago de Intereses con no menos de tres (3) Días Hábiles antes de la Fecha de Oferta Respectiva de cada Serie.

El Programa Rotativo de Bonos Corporativos tendrá una vigencia de diez (10) años. Los Bonos serán emitidos en forma nominativa, registrados y sin cupones en denominaciones de Mil Dólares (US\$1,000.00) y múltiplos de dicha denominación.

A la fecha se han emitido Cinco millones de Dólares (US\$5,000,000.00) de la Serie A Subordinada a las Series Senior de la emisión, del Programa Rotativo de Bonos Corporativos.

NUMEROS DE TELEFONO Y FAX
DEL EMISOR:

(507) 208-7901

DIRECCION DEL EMISOR:

Edificio Corporación de Crédito
Calle 50, San Francisco
Ciudad de Panamá
Apartado Postal 0816-00101

DIRECCION DE CORREO
ELECTRÓNICO DEL EMISOR:

Ana María Selles aseselles@silaba.com

I PARTE**ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS****A. Liquidez**

El 0.35% de los activos de la Empresa se encontraban disponibles de forma líquida, depositados en cuentas bancarias de instituciones financieras de prestigio.

B. Recursos de Capital

El patrimonio de la Empresa al 30 de junio de 2021 reflejaba un valor de US\$3,729,678 conformado por acciones con valor nominal de US\$600,000, utilidades no distribuidas por valor de US\$3,226,147 e impuesto complementario por (\$96,470). Los pasivos totalizan US\$32,385,608. A la fecha del reporte se han emitido Cinco millones de Dólares (US\$5,000,000.00) de la Serie A Subordinada a las Series Senior de la emisión, del Programa Rotativo de Bonos Corporativos.

C. Resultados de las Operaciones

Al 30 de junio 2021 los ingresos totalizan US\$3,950,569 (de los que US\$2,264,167 son operativos, producto de intereses generados por préstamos efectuados, mismos que se han generado en el presente período, US\$288,331 corresponden a ingresos por manejo y \$1,398,070 a otros ingresos). Los gastos asociados para el mismo período totalizan US\$2,002,718, para un resultado antes de impuesto en el período positivo de US\$1,947,851 (49.31% del total de ingresos).

D. Análisis de perspectivas

Pacific Credit Rating a través de su Comité de Calificación 52/2021, hecha pública el día 10 de junio de 2021, decidió por unanimidad ratificar la calificación del Programa de Bonos Corporativos Rotativos emitidos por Corporación de Crédito, S.A., hasta por US\$40 millones, según revisión de información financiera al 31 de diciembre de 2020 de la siguiente forma,

Calificación	Categoría	Definición de Categoría
Programa de Bonos Corporativos Rotativos Serie Senior Serie Subordinada	 P ^A BBB+ P ^A BBB	Los factores de protección al riesgo son razonables, suficientes para una inversión aceptable. Existe una variabilidad considerable en el riesgo durante los ciclos económicos, lo que pudiera provocar fluctuaciones en su Calificación.
Perspectiva	Estable	

Con el propósito de diferenciar las calificaciones domésticas de las internacionales, se ha agregado una (PA) a la calificación para indicar que se refiere sólo a emisores/emisiones de carácter doméstico a efectuarse en el mercado panameño. Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la clasificación alcanzada entre las categorías AA y B.

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

A. Presentación aplicable a emisores del sector comercial e industrial:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE AL 30 JUN 2021	TRIMESTRE AL 31 MAR 2021	TRIMESTRE AL 31 DIC 2020	TRIMESTRE AL 30 SEP 2020
Ventas o Ingresos Totales	3,950,569	1,684,797	4,610,191	3,224,095
Margen Operativo	1,308,837	660,868	1,519,566	2,002,541
Gastos Generales y Administrativos	1,243,662	595,686	2,713,386	909,516
Utilidad o Pérdida Neta	1,947,851	706,231	501,404	1,347,131
Acciones emitidas y en circulación	600	600	600	600
Utilidad o Pérdida por Acción	3,246	1,177	836	2,245
Depreciación y Amortización	-	-	-	-
Utilidades o pérdidas no recurrentes	n/a	n/a	n/a	n/a

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE AL 30 JUN 2021	TRIMESTRE AL 31 MAR 2021	TRIMESTRE AL 31 DIC 2020	TRIMESTRE AL 30 SEP 2020
Activo Circulante	29,636,724	30,362,710	28,530,233	27,378,996
Activos Totales	36,115,285	34,875,916	33,269,445	30,600,657
Pasivo Circulante	27,219,949	27,222,224	26,302,205	22,787,690
Deuda a Largo Plazo	0	0	0	0
Acciones Preferidas	0	0	0	0
Capital Pagado	600,000	600,000	600,000	600,000
Utilidades Retenidas	3,226,147	1,984,527	1,278,297	2,124,024
Patrimonio Total	3,729,678	2,488,058	1,801,606	2,647,333
RAZONES FINANCIERAS:				
Utilidad/Acción	5,377	3,308	2,130	3,540
Dividendo/Acción	0	0	0	0
Deuda Total/Patrimonio	8.68	13.02	17.47	10.56
Capital de Trabajo	3,895,336	2,653,391	1,967,239	7,812,966
Razón Corriente	1.09	1.12	1.08	1.20

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Adjunto Estados Financieros no auditados al 30 de junio de 2021.

IV PARTE ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

No aplica.



**V PARTE
CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO**

No aplica

**VI PARTE
DIVULGACIÓN**

La divulgación de este informe se realizará por medio de:

- El envío, por el emisor o su representante, de una copia del informe respectivo a los accionistas e inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicitare.

El informe fue divulgado el 16 de agosto de 2021.



Maribel Escartín de Torrero
Representante Legal

CORPORACIÓN DE CRÉDITO, S.A.

Estados financieros Interinos refrendados por CPA por el periodo terminado el 30 de junio de 2021 con cifras comparativas al 31 de diciembre 2020

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is stylized and appears to be a name, possibly "M. J. ...".

Contenido	Página
Informe de los Auditor Independiente	1
Estado de situación financiera	2
Estado de utilidades integrales	3
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6 – 13

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Señores

Accionistas y Junta Directiva de Corporación de Crédito, S.A.

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Corporación de Crédito, S.A. en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2021, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los periodos terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido ya sea a fraude o error. Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la empresa para continuar como un negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Empresa o cesar las operaciones, o bien que no exista otra alternativa realista para hacerlo. La Administración, y el gobierno corporativo de la Empresa es responsable de la supervisión del proceso de reportes de la información financiera.

Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de los estos estados financieros intermedios con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros intermedios están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Corporación de Crédito, S.A. al 30 de junio de 2021, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los periodos terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.


Karla Mendoza
CPA 0339

18 Agosto 2021

Lcda. Karla E. Mendoza C.
Contador Público Autorizado
CPA 0339 / Cédula: 8-804-1530



CORPORACIÓN DE CRÉDITO, S.A.
(Panamá, República de Panamá)
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 30 de Junio 2021 y 2020
(Cifras en Balboas)

	Notas	Jun. 2021	2020
Activos			
Efectivo en caja y Banco	3	125,104	433,529
Cuentas por cobrar	4	29,876,028	28,630,233
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	4	(239,304)	(100,000)
Préstamos, neto		29,636,724	28,530,233
Activos fijos y depreciación acumulada		741,505	693,565
Otros activos		5,611,952	3,612,118
Total de activos		36,115,285	33,269,445
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Cuentas por pagar		359,305	302,929
Cuentas por pagar Accionistas	5	165,659	165,634
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos		3,094,914	3,008,361
Intereses Acumulados por Pagar - Bonos		10,000	11,667
Retenciones Laborales		43,969	28,047
Provisiones Laborales		40,389	37,585
Préstamos por pagar		23,671,372	22,913,616
Bonos Corp. Rotativos por pagar	6	5,000,000	5,000,000
Total de pasivos		32,385,608	31,467,839
Patrimonio:			
Acciones	7	600,000	600,000
Utilidades retenidas		1,278,297	776,893
Ganancia Neta		1,947,851	501,404
Impuesto complementario		(96,470)	(76,691)
Total de patrimonio		3,729,678	1,801,606
Total de pasivos y patrimonio		36,115,285	33,269,445

Véanse las notas a los estados financieros que se acompañan

CORPORACION DE CRÉDITO, S.A.
(Panamá, República de Panamá)
ESTADO DE UTILIDADES INTEGRALES
Periodo 1 enero al 30 de Junio de 2021 y 2020
(Cifras en Balboas)

	Notas	Jun. 2021	2020
Ingresos:			
Intereses generados sobre préstamos		2,264,167	3,871,305
Ingresos por Manejo		288,331	361,648
Total de Ingresos		2,552,498	4,232,953
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS		(1,243,662)	(2,713,386)
UTILIDAD INTEGRAL (PERDIDA) EN OPERACIONES		1,308,837	1,519,566
INTERESES PAGADOS		(759,057)	(1,230,578)
Ingresos (gastos) por servicios financieros y otros:			
Otros Ingresos	8	1,398,070	377,238
Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto		1,398,070	377,238
Utilidad integral antes de impuesto sobre la renta		1,947,851	666,226
Impuesto sobre la renta		-	(164,822)
Utilidad integral después de impuestos		1,947,851	501,404

Véanse las notas a los estados financieros que se acompañan

CORPORACIÓN DE CRÉDITO, S.A

(Panamá, República de Panamá)

ESTADO CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Periodo 1 enero al 30 de Junio de 2021 y 2020

(Cifras en Balboas)

	Notas	Capital Social	Utilidad Acumulada	Impuesto Complementario	Total de Patrimonio
Saldo al 1 de enero 2020		600,000	776,893	(56,634)	1,320,259
Utilidad neta al 31 de Diciembre de 2020			501,404	-	501,404
Impuesto complementario pagado			-	(20,057)	(20,057)
Saldos al final del periodo de 2020		600,000	1,278,297	(76,691)	1,801,606
Saldos al Inicio del periodo 2021		600,000	1,278,297	(76,691)	1,801,606
Utilidad neta del periodo		-	1,947,851	-	1,947,851
Impuesto complementario pagado		-	-	(19,779)	(19,779)
Saldos al final del periodo de 2021		600,000	3,226,147	(96,470)	3,729,678

Véanse las notas a los estados financieros que se acompañan

CORPORACIÓN DE CRÉDITO, S.A
(Panamá, República de Panamá)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 30 de Junio 2021 y 2020
(Cifras en Balboas)

	Jun. 2021	2020
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (Perdida) Neta	1,947,851	501,404
Ajuste para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:		
Impuesto sobre la renta causado	-	164,822
Depreciación y amortización	(47,940)	156,420
Provisión para posibles préstamos incobrables	139,304	1,490,599
Aumento para provisión de prestaciones laborales	18,726	4,672
Cambios en los activos y pasivos operativos:		
Prestamos por cobrar	(1,245,796)	(5,903,156)
Otros activos	(2,188,188)	(413,528)
Cuentas por pagar	56,376	(167,493)
Pago de prestaciones laborales	(18,726)	(6,407)
Cuentas por pagar accionistas	25	(5,000,000)
Gastos e impuestos acumulados por pagar	401,386	457,122
Intereses acumulados por pagar - Bonos	(1,667)	-
Efectivo generado por las operaciones	(938,648)	(10,275,914)
Impuesto sobre la renta pagado	(164,822)	(166,974)
Flujo de efectivo neto de las actividades de operación	(1,103,470)	(10,442,888)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de mobiliario y equipo, software y programas, neto	(135,842)	(292,131)
Flujo de efectivo neto de las actividades de inversión	(135,842)	(292,131)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamo y sobregiro bancario	950,666	5,558,006
Impuesto complementario	(19,779)	(20,057)
Bonos por pagar	-	5,000,000
Flujo de efectivo neto de las actividades de financiamiento	930,888	10,537,949
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(308,425)	(197,070)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	433,529	630,599
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	125,104	433,529

Véanse las notas a los estados financieros que se acompañan



CORPORACIÓN DE CRÉDITO, S.A.

(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2021 (CIFRAS EN BALBOAS)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Información General - Corporación de Crédito, S.A. (la Empresa) está constituida bajo las leyes de la República de Panamá, según Escritura Pública N° 10422 del 24 de diciembre de 1990 en la Notaría Quinta del Circuito de Panamá; está ubicada en Calle 50, San Francisco, Edificio Corporación de Crédito y su actividad principal es el negocio de financiera.

Las operaciones financieras en la República de Panamá son reguladas y supervisadas por el Ministerio de Comercio e Industrias a través de la Dirección de Empresas Financieras, de acuerdo con la Ley #42 de 23 de julio de 2001. La legislación establece, entre otros, 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 Junta Directiva de la Sociedad está conformada de la siguiente manera:

Presidente: Maribel Escartin de Torrero

Tesorero: Alberto Gómez

Secretario: Edwin Torrero Castillo

Representante Legal: Maribel Escartin de Torrero

Autorización para la emisión de los estados financieros

Estos estados financieros fueron autorizados por la gerencia Sr. Ezra Silvera, para su emisión el 16 de agosto de 2021

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros se presentan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente a todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

- a. **Base de la presentación** – Los estados financieros que se presentan han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en inglés, International Accounting

Standard Board - IASB) y con las interpretaciones emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), sobre la base de costo histórico.

- b. Moneda funcional** – Los estados financieros presentan cifras en balboas (B/.) la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar de (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América, es utilizado como moneda de curso legal.
- c. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos** - La Administración de la Empresa en la preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el año. Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

La Administración de la empresa evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas contables críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre. La información relacionada a los supuestos y estimaciones que afecten las sumas reportadas de los activos dentro del siguiente año fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas contables se detallan a continuación: Provisión para pérdidas crediticias esperadas; arrendamientos; administración de riesgos financieros.

- d. Ingresos por intereses y comisiones** – Los intereses y comisiones descontados sobre préstamos son reconocidos como ingresos con base al valor principal y a las tasas de intereses pactadas y se amortizan en forma proporcional al tiempo de vida del préstamo.
- e. Reconocimiento del gasto** – Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados integrales cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que puede medirse en 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.
- f. Impuestos sobre la renta** – El impuesto sobre la renta comprende el impuesto corriente. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados integrales de operaciones del cuarto trimestre corriente. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del trimestre, utilizando la tasa vigente a la fecha.
- g. Costo de préstamos** – Los costos de préstamos que son directamente atribuibles a la adquisición o producción de activos calificables, los cuales son los que necesariamente toman el período substancial de tiempo para estar listos para su uso o venta, son agregados al costo de dichos activos hasta que estén sustancialmente disponible para su uso o venta.

h. Mobiliario y equipo, software y programas – El mobiliario se indica al costo histórico menos depreciación y amortización acumuladas. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo, se reconoce como activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que la Empresa obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo se pueda medir confiablemente.

Los costos considerados reparaciones y el mantenimiento se cargan al estado de resultados integrales durante el período financiero en el cual se incurren.

Los gastos de depreciación del mobiliario se cargan a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil estimada de los activos.

La Empresa utilizó las siguientes tasas de depreciación, las cuales han sido determinadas en función de los años de la vida útil estimada, como promedio:

Categoría	Porcentaje anual	Vida útil
Mobiliario y equipo	10%	10 años
Software y programas	10%	10 años

i. Deterioro de activos no financieros – Los valores en libros de los activos no financieros de la entidad son revisados a la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce su 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 integrales.

j. Instrumentos financieros – Los activos financieros se miden a costo amortizado si cumplen las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en “ingresos por intereses” utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

k. Clasificación de activos financieros entre corriente y no corriente – En el estado de situación financiera, los activos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como activos corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como activos no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

- l. Efectivo y equivalente de efectivo* – Para propósitos del estado de flujo de efectivo, la Empresa considera el efectivo y los depósitos en bancos con vencimientos originales de noventa días o menos, como efectivo y equivalentes de efectivo.
- m. Préstamos por cobrar-activo financiero a costo amortizado* – Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado de activo. Ellos se originan cuando la Empresa provee dinero directamente a un deudor sin la intención de negociar los préstamos. Los préstamos se presentan a costo amortizado que corresponden a su valor principal pendiente de cobro, neto de los intereses, seguros retenidos y comisiones descontados no ganados, menos la provisión para pérdidas crediticias esperadas. Los intereses y comisiones descontados no ganados se acreditan a resultados durante la vida de los préstamos bajo el método del interés efectivo.

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamientos de equipo rodante, que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes de la propiedad del bien, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos. Estos se registran bajo el método financiero, el cual refleja estos arrendamientos al valor presente del contrato y la diferencia entre el monto total del contrato y el costo del bien arrendado se registra como intereses y comisiones no devengados, que se acredita al ingreso durante el término del arrendamiento usando un método de interés efectivo. Los arrendamientos por cobrar se presentan al costo amortizado. Préstamos y sobregiros bancarios – Los préstamos bancarios y sobregiros que devengan intereses son registrados cuando se reciben, neto de los costos directos de emisión. Los cargos financieros, (incluyendo primas por pagar sobre liquidación o redención), son registrados sobre una base de acumulación y son sumados al valor de registro del instrumento si es que no han sido cancelados en el período en que se generaron.

- n. Cuentas por pagar comerciales* – Las cuentas por pagar comerciales se presentan a su valor nominal.
- o. Instrumentos de capital* – Los instrumentos de capital son registrados cuando se reciben, neto de los costos directos de emisión.
- p. Patrimonio y pasivos financieros* – Los instrumentos de patrimonio y pasivos financieros se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de posición es un contrato que representa una participación residual en la posición de la empresa una vez deducidos todos sus pasivos.
- q. Arrendamientos operativos* – En las operaciones de arrendamientos operativos, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien pertenecen al arrendador.
- r. Valor razonable de instrumentos financieros* – Los valores en libros del efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, se aproximan a su valor razonable, debido a los vencimientos

a corto plazo de dichos instrumentos. El valor razonable de las obligaciones por pagar el 30 de junio de 2021, se aproximan al valor actual de los mismos.

- s. **Beneficios a empleados** – Prima de Antigüedad y fondo de Cesantía: De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir a la terminación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral. La ley no. 44 de 1995 establece que las compañías deben realizar una contribución a un fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad. Esta contribución es determinada en base a la compensación pagada a los empleados. La compañía tiene establecido un fideicomiso con una entidad privada autorizada.

Seguro Social: De acuerdo con la ley no. 51 de 27 de diciembre de 2005, las compañías deben realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, en base a un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados.

- t. **Capital en acciones** – Las acciones comunes son clasificadas como capital y reconocidas al valor razonable de la contraprestación recibida por la Empresa.

3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Comprende efectivo en caja y banco mantenido por la Empresa para la función de tesorería. El valor en libros de estos activos se aproxima al valor razonable.

	2021	2020
Caja chica	<u>100</u>	<u>100</u>
Cuenta corriente:		
Multibank, Inc.	(192,910)	5,406
BCT Bank International, S.A.	44,035	36,048
Metrobank, S.A.	201,324	349,358
Unibank, S.A.	30,176	17,448
Banco Aliado, S.A.	31,172	19,523
MMG Bank	1,962	5,646
Banco General, S.A.	<u>9,245</u>	<u>-</u>
Sub-total	<u>125,004</u>	<u>433,429</u>
Total	<u>125,104</u>	<u>433,529</u>

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos propiedad de la Empresa está limitado, debido a que los fondos se encuentran depositados en instituciones bancarias reconocidas.

El sobregiro que se presenta es producto ocasional de cheques que se giraron por desembolsos de préstamos que aún no se han entregado.

4. PRÉSTAMOS POR COBRAR

El detalle de los préstamos por cobrar al 30 de junio de 2021 es presentado a continuación:

	2021	2020
Préstamos por cobrar	29,876,028	28,630,233
Menos:		
Provisión para posibles préstamos incobrable	<u>(239,304)</u>	<u>(100,000)</u>
Total	<u>29,636,724</u>	<u>28,530,233</u>



A continuación, se presenta el detalle de la composición de los préstamos por sector económico:

	2021	2020
Autos	26,977,551	26,572,242
Leasing	864,862	1,239,981
Préstamo Personal	<u>2,033,616</u>	<u>818,010</u>
Total	<u>29,876,028</u>	<u>28,630,233</u>

5. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

El estado de situación financiera incluye saldo de accionistas, los cuales se resumen así:

	2021	2020
Pasivos		
Cuentas por pagar accionistas	<u>165,659</u>	<u>165,633</u>

El saldo acreedor de accionistas no tiene convenio de pago, fecha de vencimiento, ni devenga intereses durante el periodo terminado el 30 de junio 2021 y el año 2020. La administración considera que el valor en libros se aproxima a su valor razonable.

6. EMISIÓN DE BONOS

La Superintendencia del Mercado de Valores autorizo a la Empresa un programa de Bonos corporativos rotativos hasta por cuarenta millones de balboas (B/. 40,000.000.). La Serie "A" fue emitida por cinco millones de balboas (B/. 5,000.000.) con vencimiento el 1 de octubre de 2030, con una tasa fija de interés anual de 12% pagadera los 25 días de cada mes hasta su vencimiento. La Empresa realizará un solo pago a capital en la fecha de vencimiento de la Serie o hasta su redención anticipada. Los bonos están respaldados por el crédito general de la Empresa. Esta emisión no cuenta con garantías reales, ni personales.



7. CAPITAL EN ACCIONES

El capital en acciones de la Empresa está compuesto de la siguiente manera:

	2021	Emission de acciones	2020
Numero de acciones comunes emitidas			
Y en circulación	600	-	600
Acciones comunes	<u>600,000</u>	<u>-</u>	<u>600,000</u>

El capital social autorizado está representado en 600 acciones comunes con un valor nominal de B/. 1,000. por acción.

8. OTROS INGRESOS

	2021	2020
Ingresos por alquiler	234,564	265,461
Ingresos por seguros	55,681	33,482
Arrendamiento financiero	305,543	48,345
Ingresos por Mora	96,000	17,621
Otros	<u>706,283</u>	<u>12,329</u>
Total de otros ingresos	<u>1,398,070</u>	<u>377,238</u>

* * * * *

