

Central Empresarial Solidaria, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Central Empresarial Solidaria, S.A.

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta Directiva de
Central Empresarial Solidaria, S.A.
Panamá, República de Panamá

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Central Empresarial Solidaria, S.A., que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Central Empresarial Solidaria, S.A. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con esas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otros asuntos

Los estados financieros de Central Empresarial Solidaria, S.A. para el año finalizado el 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 30 de abril de 2019.

Asuntos Claves de la Auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos asuntos que, según el juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del presente año. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asunto Clave de Auditoría	Como el Asunto fue Abordado en la Auditoría
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	
<p>La estimación para la provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en préstamos es uno de los estimados más significativos y complejos en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, es un área altamente subjetiva debido al nivel de juicio aplicado por la Administración en la medición de esta provisión.</p> <p>Los modelos de cálculo consideran factores como la identificación y clasificación por etapas de los activos deteriorados o con un incremento significativo en riesgo de crédito, desarrollo de una probabilidad de incumplimiento (PI), la pérdida dado el incumplimiento (PDI) y el uso de supuestos como escenarios macroeconómicos y criterios de segmentación.</p>	<p>Nuestro trabajo sobre la estimación de la provisión para las PCE en préstamos se ha enfocado en la evaluación de los controles internos, así como la realización de pruebas de detalle sobre las provisiones de riesgo de crédito.</p> <p>Así mismo aplicamos procedimientos complementarios que incluyeron:</p> <ul style="list-style-type: none">• Evaluamos la metodología utilizada por la Financiera, y determinamos si la misma es apropiada según el marco de referencia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).• Pruebas asistidas por nuestros especialistas en sistemas de información para probar las morosidades de la cartera de préstamo y para probar la exactitud e integridad de la información utilizada para el cómputo de los parámetros para el establecimiento de las PCE.• Reprocesamos el cálculo, basado en la metodología utilizadas por la administración en la determinación de las provisiones para las PCE.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno, que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha revelando, en su caso, los asuntos relacionados a su continuidad como un negocio en marcha y utilizando el principio de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados de la Administración son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de representación errónea de importancia relativa, debido a fraude o error, y para emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre errores de importancia relativa si existen. Los errores de importancia relativa se pueden deber a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, se puede prever razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores de importancia relativa debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa debido a hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Nos comunicamos con los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Baker Tilly

Panamá, República de Panamá
17 de febrero de 2020

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

ACTIVOS	Notas	2019	2018
Activos corrientes:			
Efectivo	3	2,162,608	4,363,847
Préstamos por cobrar		44,552,170	36,024,772
Menos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables		1,016,138	1,044,279
Comisiones descontadas no ganadas		694,136	502,289
Préstamo, neto	4	42,841,896	34,478,204
Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	5	1,026,929	355,210
Activos por derechos de uso, neto	6	1,029,226	-
Activos varios:			
Efectivo restringido		57,210	-
Intereses por cobrar		840,812	705,831
Impuesto sobre la renta diferido	7	595,666	302,717
Gastos pagados por anticipado	8	1,131,805	778,130
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	9	-	2,190
Cuentas por cobrar - otros		225,488	-
Otros activos	10	725,155	891,554
Total de activos varios		3,576,136	2,680,422
Total de activos		50,636,795	41,877,683
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos:			
Financiamiento recibido de:			
Accionistas	11	9,820,207	9,375,556
Otras entidades financieras	12	25,549,735	19,750,006
Pasivos por arrendamiento, neto	13	1,054,454	-
Pasivo varios:			
Intereses acumulados por pagar		292,820	259,687
Adelantos recibidos de clientes	14	839,162	585,561
Impuestos por pagar		487,942	590,506
Prima de antigüedad e indemnización por pagar		234,087	199,505
Otros pasivos	15	950,674	369,404
Total de pasivos varios		2,804,685	2,004,663
Total de pasivos		39,229,081	31,130,225
Patrimonio:			
Capital en acciones	16	6,548,060	6,548,060
Capital adicional pagado		2,286,114	2,286,114
Ganancias acumuladas		2,573,540	1,913,284
Total de patrimonio		11,407,714	10,747,458
Total de pasivos y patrimonio		50,636,795	41,877,683

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

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	Notas	2019	2018
Ingresos por intereses y comisiones			
Préstamos		8,408,146	7,131,766
Comisiones de préstamos		3,570,035	2,529,236
Depósitos en bancos		7,455	7,806
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>11,985,636</u>	<u>9,668,808</u>
Gastos por intereses y comisiones			
Gasto de intereses		2,308,287	1,761,386
Gasto de comisiones		104,196	56,306
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>2,412,483</u>	<u>1,817,692</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones antes de la provisión		9,573,153	7,851,116
Provisión para posibles préstamos incobrables		<u>1,171,797</u>	<u>1,118,803</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones después de la provisión		8,401,356	6,732,313
Otros ingresos		<u>227,720</u>	<u>573,289</u>
		<u>8,629,076</u>	<u>6,159,024</u>
Gastos generales y administrativos			
Salario y otros de personal		4,253,042	3,390,541
Contrato de gestión		-	129,500
Honorarios profesionales		801,754	530,320
Alquileres		380,546	243,548
Impuesto varios		243,084	182,552
Transporte		370,396	224,989
Depreciación y amortización		216,193	96,991
Comunicaciones		149,034	135,450
Seguros		330,741	193,016
Reparación y mantenimiento		100,749	96,673
Papelería y útiles de oficina		79,565	39,849
Electricidad		50,972	44,246
Otros		302,740	747,090
Total de gastos generales y administrativos		<u>7,278,816</u>	<u>6,054,765</u>
Ganancias antes de impuesto sobre la renta		<u>1,350,260</u>	<u>1,250,837</u>
Impuesto sobre la renta			
Corriente	16	(331,787)	(454,297)
Diferido	16	292,590	78,108
Total de impuesto sobre la renta, neto		<u>(39,197)</u>	<u>(376,189)</u>
Ganancia neta		<u>1,311,063</u>	<u>874,648</u>

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

Central Empresarial Solidaria, S.A.

**Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Cifras en Balboas)

	Notas	Capital en acciones	Capital adicional pagado	Reserva regulatoria	Ganancias acumuladas	Total de patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2018		6,552,340	2,286,114	642,245	1,223,323	10,704,022
Ganancia neta del año		-	-	-	874,648	874,648
Dividendos pagados	16	-	-	-	(826,932)	(826,932)
Cancelación de acciones comunes		(4,280)	-	-	-	(4,280)
Aumento de reserva regulatoria sobre préstamos		-	-	(642,245)	642,245	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018		6,548,060	2,286,114	-	1,913,284	10,747,458
Ganancia neta del año		-	-	-	1,311,063	1,311,063
Dividendos distribuidos pagados	16	-	-	-	(650,807)	(650,807)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		6,548,060	2,286,114	-	2,573,540	11,407,714

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

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	Notas	2019	2018
Flujos de Efectivo por Actividades de Operación			
Ganancia neta del año		1,311,063	874,648
Ajustes por:			
Provisión para posibles préstamos incobrables		1,170,358	1,118,803
Depreciación y amortización		216,193	96,991
Producto de la venta de activos fijos		18,931	-
Impuesto sobre la renta		331,787	454,297
Impuesto sobre la renta diferido		(292,590)	(78,108)
Ingresos por intereses y comisiones		(11,985,636)	(9,668,808)
Gasto de intereses		2,308,287	1,761,386
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Préstamo por cobrar		(9,725,897)	(7,499,802)
Comisiones descontadas no ganadas		191,847	154,304
Gastos pagados por anticipado		(353,675)	(12,382)
Efectivo restringido		(57,210)	-
Activos por derecho de uso, neto		(1,029,226)	-
Cuentas por cobrar otros		(225,488)	-
Otros activos		166,399	(1,303)
Adelantos recibidos de clientes		253,601	57,782
Impuestos por pagar		(434,351)	(273,394)
Otros pasivos		580,912	(127,997)
Prima de antigüedad e indemnización		34,582	(12,247)
Intereses cobrados		11,850,655	9,519,208
Intereses pagados		(2,275,154)	(1,701,295)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>(7,944,612)</u>	<u>(5,337,917)</u>
Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión			
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras, neto		<u>(906,844)</u>	<u>(53,608)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(906,844)</u>	<u>(53,608)</u>
Flujos de Efectivo por Actividades de Financiamiento			
Financiamiento de accionistas, neto		(542,223)	1,124,444
Financiamiento de entidades financieras, neto		6,786,603	7,749,563
Pasivos por arrendamiento, neto		1,054,454	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		2,190	2,065
Emisión de acciones		-	(4,280)
Dividendos pagados		<u>(650,807)</u>	<u>(826,932)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>6,650,217</u>	<u>8,044,860</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo		<u>(2,201,239)</u>	<u>2,653,335</u>
Efectivo al inicio del año		<u>4,363,847</u>	<u>1,710,512</u>
Efectivo al final del año		<u>2,162,608</u>	<u>4,363,847</u>

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

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

1. Organización y operaciones

Central Empresarial Solidaria, S. A. ("la Compañía") fue constituida en la República de Panamá mediante Escritura Pública No.17620 del 31 de agosto de 2009 e inscrita en el Registro Público el 2 de septiembre de 2009 bajo la ficha 673866. Se dedica al otorgamiento de préstamos a pequeñas y medianas empresas (PYMES) en la República de Panamá. La Compañía está regulada por la Ley No.42 del 23 de julio de 2001 y supervisada por la Dirección de Compañías Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias (MICI).

La oficina principal de la Compañía está ubicada en City Mall, Av. República de Brasil, Panamá, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

La emisión de los estados financieros ha sido autorizada por la Administración de la Compañía el 17 de febrero de 2020.

2. Resumen de las políticas de contabilidad más importantes

Las políticas de contabilidad más importantes adoptadas para preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con relación al año anterior.

Base de preparación

La preparación de los estados financieros en cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera modificadas por las directrices emitidas por la Dirección General de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias (MICI) requiere el uso de ciertas estimaciones contables y supuestos críticos. También requieren que la Administración de la Compañía ejerza su criterio sobre la forma más apropiada de aplicar las políticas contables de la Compañía. Las áreas en donde se han hecho juicios y estimaciones significativas al preparar los estados financieros y sus efectos se revelan en la Nota 4.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el Dólar (USD) de los Estados Unidos de América.

Cambios en las políticas contables

– NIIF 16

La Compañía adoptó la NIIF 16 con una fecha de transición del 1 de enero de 2019. La Compañía ha elegido no reestructurar los comparativos en la adopción de ambas normas y, por lo tanto, los cambios no se reflejan en los estados financieros del año anterior. Por el contrario, estos cambios han sido reconocidos en la fecha de adopción inicial (es decir, 1 de enero de 2019).

A continuación, se detallan los efectos que ha tenido este nuevo estándar:

• **NIIF 16 – Arrendamientos**

La NIIF 16 "Arrendamientos" reemplaza a la NIC 17 "Arrendamientos" junto con tres interpretaciones (CINIIF 4 'Determinación si un Acuerdo contiene un Arrendamiento', SIC 15 Arrendamientos operativos-Incentivos 'y SIC 27 'Evaluación de la sustancia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento').

La Compañía mide su activo por derecho de uso al costo menos la depreciación acumulada, la cual se calcula de acuerdo al plazo del contrato de arrendamiento. El activo por derecho de uso incluye:

- Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibido;
- Los costos directos iniciales incurridos; y
- Una estimación en los costos a incurrir por desmantelamiento y/o restauración.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

Se reconocieron activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos, por B/.1,101,445 y B/. 1,121,236, respectivamente.

- Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas aún no vigentes.

Existen una serie de normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que serán efectivas en períodos contables futuros que la(s) Compañía(s) no ha(n) decidido adoptar anticipadamente. A continuación, se detallan las normas y enmiendas más relevantes para el período que comienza el 1 de enero de 2020:

- *NIC 1* - Presentación de estados financieros.
- *NIC 8* - Políticas contables, cambios en Estimaciones contables y errores (Enmienda - Definición de material).
- *NIIF 3* - Combinaciones de negocios (Enmienda - Definición de negocio) Marco conceptual revisado para la información financiera.

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

Efectivo

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

Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada

El mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada están contabilizados al costo menos la depreciación y amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado, si las hubiere. Las renovaciones y mejoras importantes son capitalizadas. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni prolongan su vida útil, se contabilizan a operaciones en la medida en que se efectúan.

Los activos que están sujetos a depreciación y amortización se revisan para el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso.

La depreciación y amortización se calculan siguiendo el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos. La vida útil estimada de los activos se detalla así:

	<u>Años</u>
Equipo de oficina	3 y 6
Equipo rodante	5
Mejoras a la propiedad arrendada	5
Equipo y sistema de cómputo	3
Muebles y enseres	7

Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son registrados 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 tasa de interés efectiva.

Beneficio a empleados

El Código de Trabajo indica que los empleadores deberán establecer un Fondo de Cesantía para pagar a los trabajadores la terminación de todo contrato de tiempo indefinido, la prima de antigüedad y una indemnización o una renuncia justificada.

Para el establecimiento del Fondo, el empleador cotizará trimestralmente la cuota-parte relativa a la prima de antigüedad del trabajador (1.92% del salario) y el cinco por ciento (5%) de la cuota-parte mensual de la indemnización a que pudiese tener derecho el trabajador. Las cotizaciones trimestrales se depositarán en fideicomisos administrados por Compañías autorizadas e independientes del empleador, se reconocen como gastos de operaciones y son deducibles para efectos del impuesto sobre la renta.

En cumplimiento con el Código de Trabajo, la Compañía ha establecido el fondo de cesantía apropiado.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

Ingreso y gasto por intereses

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

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. El cálculo incluye todas las comisiones pagadas o recibidas entre las partes, los costos de transacción y cualquier prima o descuento.

Ingreso y gasto por comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo y otros servicios, 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 o de devengado. 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.

Los gastos de comisiones y otros cargos relacionados principalmente a transacciones y servicios son reconocidos como gasto cuando el servicio es recibido.

Impuesto 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 de situación financiera.

El impuesto diferido es reconocido sobre diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados financieros, y las bases de impuesto correspondiente utilizadas en el cálculo de la renta gravable.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales impositivas y los activos por impuesto diferido son reconocidos para todas las diferencias temporales deducibles en la medida que sea probable que utilidades gravables estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas. El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a cada fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida de que ya no sea probable de que suficiente renta gravable esté disponible para permitir que toda o parte del activo sea recuperable.

Los activos y pasivos por impuesto diferido es calculado a la tasa de impuesto que se espera apliquen al período en el cual el pasivo se liquide o el activo se realice, con base a la tasa impositiva (y ley fiscal) que esté vigente o substantivamente vigente en la fecha del estado de situación financiera. El cálculo de los activos y pasivos por impuesto diferido muestra consecuencias impositivas que se deducen de la manera en la cual la Compañía espera, en la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Administración de riesgos de instrumentos financieros

Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo de la Compañía es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno, y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la Compañía. Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son diseñadas para identificar y analizar estos riesgos, para establecer límites y controles apropiados para el riesgo, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites por medio de sistemas de información fiables y actualizados. La Compañía regularmente revisa sus políticas y sistemas de administración de riesgo para reflejar los cambios en el mercado, los productos y las mejores prácticas.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

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

Riesgo de mercado

La Compañía está expuesta al riesgo de mercado, que es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros del instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los intereses. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés, las cuales están expuestas a movimientos de mercados generales y específicos, nacionales e internacionales. La Compañía administra este riesgo manteniendo precios con márgenes prudentes entre sus activos y pasivos. La tasa promedio cobrada de los préstamos es de 24.87% y la tasa pasiva del 7.35% promedio.

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

Tasa de interés

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros se vean afectados debido a cambios en la tasa de interés del mercado. Igualmente, el margen neto de interés de la Compañía puede variar como resultado de movimientos en la tasa de interés no anticipadas. La tabla a continuación resume la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés. Esto incluye los saldos de los instrumentos financieros de la Compañía, clasificados por el más reciente entre la re expresión contractual o la fecha de vencimiento.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

2019

	Hasta 1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Sobre 5 años	Sin devengo de interés	Total
Activos financieros:							
Efectivo	-	1,135,023	-	-	-	1,082,882	2,165,764
Préstamos por cobrar	53,210	54,114	1,689,646	42,718,056	-	37,144	44,552,170
Total de activos financieros	53,210	1,189,137	1,689,646	42,718,056	-	1,120,026	46,717,934
Pasivos financieros:							
Financiamientos recibidos	-	262,500	4,787,500	30,319,942	-	-	35,369,942
Total de sensibilidad de tasa	53,210	926,637	-3,097,854	12,398,114	-	1,120,026	11,347,992

2018

	Hasta 1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Sobre 5 años	Sin devengo de interés	Total
Activos financieros:							
Efectivo	-	2,788,796	-	-	-	1,575,051	4,363,847
Préstamos por cobrar	49,584	139,876	1,847,206	28,379,799	5,608,307	-	36,024,772
Total de activos financieros	49,584	2,928,672	1,847,206	28,379,799	5,608,307	1,575,051	40,388,619
Pasivos financieros:							
Financiamientos recibidos	416,670	2,590,556	10,260,002	15,858,334	-	-	29,125,562
Total de sensibilidad de tasa	(367,086)	338,116	(8,412,796)	12,521,465	5,608,307	1,575,051	11,263,057

Riesgo de crédito

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

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

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

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

- Formulación de políticas de crédito que son revisadas y ajustadas periódicamente. Estas políticas están debidamente documentadas y, la Junta Directiva vigila permanentemente el cumplimiento de dichas políticas.
- Diversificación de las actividades a financiar y limitación de la concentración.
- Establecimiento de límites máximos de préstamos a otorgar.
- Apertura de nuevas sucursales para desconcentrar el riesgo por región.
- Exigencia de colaterales y garantías suficientes en calidad y cantidad reales y personales, así como con la garantía del Gobierno, a través de AMPYME, para la mayoría de los casos.
- Evaluaciones permanentes de los riesgos mediante el monitoreo constante de la clasificación de los créditos.
- Plan de incentivos al personal basado, entre otros parámetros, la calidad de la cartera de préstamo.

Riesgo de liquidez

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

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

Riesgo operativo

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

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

La Compañía ha establecido una política de gestión y administración integral de riesgos aprobada por la Junta Directiva. El Comité Operativo mide el riesgo de liquidez, mercado, crédito y operacional.

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

Administración del riesgo de capital

La ley que regula las Empresas financieras en Panamá establece un requerimiento de capital mínimo pagado es B/.500,000. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene en capital emitido y en circulación B/.6,548,060.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración de la Compañía ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado de situación financiera:

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

Depósitos en bancos

El valor en libros de los depósitos en bancos se aproxima al valor razonable por su liquidez y por ser cuentas a la vista.

Préstamos por cobrar

La cartera de préstamos por cobrar se presenta neta de provisión para préstamos incobrables. En adición, la Compañía mantiene préstamos por cobrar cuya tasa de interés se aproximan a la tasa de interés prevaleciente en el mercado, para préstamos con términos y condiciones similares, por lo que su valor en libros se asemeja a su valor razonable.

Financiamientos recibidos

El valor en libros de los financiamientos recibidos a corto plazo se aproxima a su valor razonable debido a su pronto vencimiento, para los financiamientos a largo plazo el valor razonable es determinado con base en los flujos futuros a valor presente.

El valor en libros de los principales activos y pasivos financieros que se presentan a su valor razonable en el estado de situación financiera de la Compañía se resume a continuación:

	2019		2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	2,219,818	2,219,818	4,363,847	4,363,847
Préstamos por cobrar, neto	42,841,896	42,841,896	34,478,204	34,478,204
Total de activos financieros	45,061,714	45,061,714	38,842,051	38,842,051
Pasivos financieros:				
Financiamiento recibido – Accionista	9,820,207	9,820,207	9,375,556	9,375,556
Financiamiento recibido – otras entidades financieras	25,549,735	25,549,735	19,750,006	19,750,006
Total de pasivos financieros	35,369,942	35,369,942	29,125,562	29,125,562

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

Uso de juicios y estimados

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

Deterioro de instrumentos financieros

Para los instrumentos financieros la Compañía utilizó el nuevo modelo de Pérdidas Esperadas que es una herramienta que le permite al usuario la posibilidad de estimar las pérdidas esperadas de la institución basándose en tres componentes de la pérdida crediticia: probabilidad de incumplimiento (PI), pérdida dado el incumplimiento (PDI) y exposición antes del incumplimiento (EI).

El nuevo modelo de deterioro será aplicable a los siguientes activos financieros de la Financiera que no son medidos a VRCR:

- Depósitos en bancos.
- Instrumentos de deuda;
- Compromisos de préstamos emitidos.

El mecanismo para determinar la probabilidad de incumplimiento de acuerdo con la metodología de PCE estipula tres etapas:

Etapa 1: La PCE para 12 meses se calcula como la porción de la vida esperada de la PCE como resultado de eventos de incumplimiento de un instrumento financiero que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación. La Compañía calcula la provisión de 12 meses PCE basada en la expectativa de un incumplimiento en los 12 meses posteriores a la fecha de presentación. Estas probabilidades de incumplimiento esperadas de 12 meses se aplican a una proyección de EI, multiplicado por la expectativa de PDI esperada y descontado por una aproximación al TIE (tasa de interés efectiva) original. Este cálculo se realiza para cada uno de los cuatro escenarios, como se explicó anteriormente.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

Etapa 2: Cuando un depósito a plazo ha mostrado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su origen, la Administradora registra una reserva correspondiente a la vida esperada. Los mecanismos son similares a los explicados más arriba, incluido el uso de múltiples escenarios, pero las PI y las PDI se calculan en la vida del instrumento. Los déficits de efectivo esperados son descontados por una aproximación al TIE original del depósito a plazo.

Etapa 3: Cuando un depósito a plazo ha mostrado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su origen, la Administradora registra una asignación para la vida esperada. Los mecanismos son similares a los explicados más arriba, incluido el uso de múltiples escenarios, pero las PI y las PDI se calculan por la vida del instrumento. Los déficits de efectivo esperados son descontados por una aproximación al TIE original del depósito a plazo.

- PCE a 12 meses: es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdidas sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.
- PCE durante la vida del activo: son las pérdidas que resultan de todos los posibles eventos de deterioro durante la vida de un instrumento financiero.

Las provisiones para pérdidas se reconocen al monto igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo, excepto en los siguientes casos en los cuales el monto reconocido equivale a PCE de 12 meses.

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina, que reflejan riesgos de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

Medición de Pérdida Crediticia Esperada (PCE)

La pérdida crediticia esperada (PCE) es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente forma:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte.
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte.
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de caja contractuales que son adeudados a la Compañía en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de caja que la Financiera espera recibir. Siempre y cuando los mismos sean de naturaleza irrevocable.

Definición de incumplimiento

La Compañía considerará un activo financiero en incumplimiento basado en su clasificación de riesgo dependiendo del activo de la siguiente forma:

- Instrumentos de deuda: Se considera la calificación de riesgo otorgada por una calificadora avalada.
- Compromisos de préstamos emitidos: Considerando la calificación interna definida por la Compañía con base en 7 categorías, la cual evalúa características cualitativas y cuantitativas de cada deudor.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, la Financiera considerará los siguientes indicadores que son:

- Cualitativos - ej. Incumplimiento de cláusulas contractuales; y
- Cuantitativos – ej. el estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor a la Compañía.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento son específicos según el tipo de cartera y su importancia; los cuales pueden variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias y tendencias.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

Incremento significativo en el riesgo de crédito

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

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

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente a la fecha de reporte; con la probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente a este punto en el tiempo la cual fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

Clasificación de riesgo de crédito

La Compañía asignará cada exposición a una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva del PI y aplicando juicio de crédito experto. La Compañía espera utilizar estas calificaciones para propósito de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito bajo NIIF 9.

Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora.

Cada exposición será distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento del reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a monitoreos continuos, que pueden resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo crediticia distinta.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

3. Efectivo

El efectivo se detalla a continuación:

	2019	2018
Caja	1,913	1,020
En bancos a la vista	2,160,695	4,362,827
	<u>2,162,608</u>	<u>4,363,847</u>

El efectivo en bancos a la vista incluye B/.1,135,023 en 2019 (2018: B/.2,788,796) que corresponde a cuentas de ahorro que devengan un interés anual promedio de 0.39% en 2019 (2018 – 0.34).

4. Préstamos por cobrar, neto

La cartera de préstamos por cobrar se detalla a continuación:

	2019	2018
Comercial	44,421,809	35,833,121
Consumo	130,361	191,651
	<u>44,552,170</u>	<u>36,024,772</u>
Menos:		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	1,016,138	1,044,279
Intereses descontados no ganados	694,136	502,289
Total de préstamos por cobrar, neto	<u>42,841,896</u>	<u>34,478,204</u>

La cartera de préstamos mantiene tasa de interés anual entre 10% y 36% en 2019 (2018: entre 10% y 36%).

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

El movimiento de la provisión acumulada para posibles préstamos incobrables se detalla a continuación:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	1,044,279	281,950
Ajuste por adopción inicial de la NIIF 9	-	642,245
Provisión del año cargada a gasto	1,170,358	1,118,803
Castigos durante el año	<u>(1,198,499)</u>	<u>(998,719)</u>
Saldo al final del año	<u>1,016,138</u>	<u>1,044,279</u>

La antigüedad de los préstamos se resume de la siguiente forma:

	2019	2018
Corriente	40,353,109	33,008,470
De 1 a 30 días	2,853,182	2,179,551
De 31 a 60 días	445,937	303,509
De 61 a 90 días	379,645	225,510
De 91 a 180 días	478,678	250,064
Más de 181 días	<u>41,619</u>	<u>57,668</u>
	<u>44,552,170</u>	<u>36,024,772</u>

Los préstamos por vencimientos se resumen a continuación:

	2019	2018
Hasta 60 días	53,210	83,503
De 61 a 90 días	54,114	74,577
De 91 a 180 días	289,619	187,395
De 181 a 360 días	1,400,027	1,575,145
Más de 361 días	42,718,056	34,076,538
Vencidos	<u>37,144</u>	<u>27,614</u>
	<u>44,552,170</u>	<u>36,024,772</u>

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

5. Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada

Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada se detallan a continuación:

	2019			Saldo al final del año
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ajustes y reclasificaciones	
Costo:				
Mejoras a la propiedad arrendada	417,461	536,968	(266,737)	687,692
Equipo de oficina	116,193	13,357	-	129,550
Equipo y sistema de cómputo	376,021	177,811	-	553,832
Equipo rodante	158,687	1,542	(30,374)	129,855
Muebles y enseres	117,196	177,166	-	294,362
	<u>1,185,559</u>	<u>906,844</u>	<u>(297,111)</u>	<u>1,795,291</u>
Depreciación y amortización acumulada:				
Mejoras a la propiedad arrendada	(233,712)	(133,789)	266,030	(101,471)
Equipo de oficina	(95,791)	(6,686)	-	(102,477)
Equipo y sistema de cómputo	(310,842)	(46,044)	-	(356,886)
Equipo rodante	(84,307)	(21,136)	12,150	(93,293)
Muebles y enseres	(105,697)	(8,538)	-	(114,235)
	<u>(830,348)</u>	<u>(216,193)</u>	<u>278,180</u>	<u>(768,362)</u>
Valor neto	<u>355,210</u>	<u>690,651</u>	<u>(18,931)</u>	<u>1,026,929</u>
	2018			Saldo al final del año
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ajustes y reclasificaciones	
Costo:				
Mejoras a la propiedad arrendada	348,481	68,980	-	417,461
Equipo de oficina	108,208	7,985	-	116,193
Equipo y sistema de cómputo	335,224	41,829	(1,031)	376,021
Equipo rodante	263,455	7,194	(111,962)	158,687
Muebles y enseres	115,183	2,013	-	17,196
	<u>1,170,551</u>	<u>128,001</u>	<u>(112,994)</u>	<u>1,185,559</u>
Depreciación y amortización acumulada:				
Mejoras a la propiedad arrendada	(202,305)	(31,407)	-	(233,712)
Equipo de oficina	(88,302)	(7,489)	-	(95,791)
Equipo y sistema de cómputo	(283,184)	(27,658)	-	(310,842)
Equipo rodante	(97,591)	(25,316)	38,600	(84,307)
Muebles y enseres	(100,576)	(5,121)	-	(105,697)
	<u>(771,958)</u>	<u>(96,991)</u>	<u>38,600</u>	<u>(830,348)</u>
Valor neto	<u>398,593</u>	<u>31,010</u>	<u>(74,394)</u>	<u>355,210</u>

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

6. Activos por derechos de uso, neto

Los activos por derecho a uso de se detallan a continuación:

	2019
Costo:	
Al inicio del periodo	-
Nuevos contratos	1,101,445
Al final del periodo	<u>1,101,445</u>
Depreciación acumulada:	
Al inicio del período	-
Nuevos contratos	72,218
Al final del período	<u>72,218</u>
	<u>1,029,226</u>

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

7. Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido es calculado para todas las diferencias temporales según el método de pasivo, utilizando la tasa efectiva de impuestos.

El impuesto sobre la renta diferido activo está compuesto por el efecto temporal en la aplicación fiscal de la provisión para posibles préstamos incobrables por B/.1,016,138,279 en 2019 (2018: B/.1,044,279).

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido activo es el siguiente:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	302,717	224,609
Gasto de impuesto diferido	292,949	78,108
Saldo al final del año	<u>595,666</u>	<u>302,717</u>

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

8. Gastos pagados por anticipado

El gasto pagado por anticipado se detalla a continuación:

	2019	2018
Impuestos pagados por anticipado	713,894	585,311
Anticipos y gastos adelantados	417,911	192,819
	<u>1,131,805</u>	<u>778,130</u>

9. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía ha incurrido en saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se presentan a continuación:

	2019	2018
Saldo con parte relacionada:		
Activo:		
Cuentas por cobrar – compañía relacionada	-	2,190
Pasivo:		
Financiamiento recibido, accionistas	9,820,207	9,375,556
Transacciones con partes relacionadas:		
Gastos:		
Gastos de intereses	656,273	1,163
Dietas a directores	21,000	19,300
Contrato de gestión	-	129,500

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

10. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	2019	2018
Bienes adjudicados	654,580	682,580
Documentos y cuentas por cobrar	-	49,989
Fondo de cesantía	37,391	37,298
Adelanto a empleados	-	43,608
Depósitos en garantía	31,672	13,828
Otras cuentas por cobrar	-	64,251
	<u>725,155</u>	<u>891,554</u>

11. Financiamiento recibido de accionistas

El financiamiento recibido de accionistas se detalla a continuación:

	2019	2018
COLAC, S.A.		
Préstamo bajo el programa Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá (FIDEMICRO), una tasa de interés del 5.75%, con 20 amortizaciones trimestrales a capital e intereses y venció en marzo de 2019.	-	111,111
Préstamo bajo el programa Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá (FIDEMICRO), una tasa de interés del 5.75%, con 20 amortizaciones trimestrales a capital e intereses y venció en octubre de 2019.	-	208,889
Préstamo bajo el programa Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá (FIDEMICRO), una tasa de interés del 5.75%, con 20 amortizaciones trimestrales a capital e intereses y vencimiento en junio de 2021.	333,333	555,556

(Continúa)

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

(Continuación)	2019	2018
Triple Jump		
Préstamo con una tasa de interés del 6.5% anual a treinta y seis meses. Venció el 15 de octubre de 2019.	-	500,000
Préstamo con una tasa de interés del 6% anual a treinta y seis meses. Venció el 4 de octubre de 2019.	-	500,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.25% anual a treinta y seis meses con vencimiento el 5 de mayo de 2022.	1,000,000	-
Préstamo con una tasa de interés del 6.25% anual a treinta y cuatro meses con vencimiento el 4 de octubre de 2021.	1,000,000	1,000,000
Development World Markets		
Préstamo con una tasa de interés del 6.4% anual a treinta y seis meses con vencimiento el 27 de abril de 2020.	4,500,000	4,500,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.4% anual a treinta y seis meses con vencimiento el 27 de agosto de 2020.	2,000,000	2,000,000
	<u>8,833,333</u>	<u>9,375,556</u>

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

12. Financiamiento recibido de otras entidades financieras

El financiamiento recibido de otras entidades financieras se detalla a continuación:

	2019	2018
Blueorchad Finance, S.A.		
Préstamo con una tasa de interés del 6.75% anual. Venció el 21 de marzo de 2019, sin garantías específicas.	-	125,000
Préstamo con una tasa de interés de 6.75% anual. Venció el 18 de abril de 2019, sin garantías específicas.	-	125,000
Préstamo con una tasa de interés de 6.75% anual. Venció el 25 de julio de 2019, sin garantías específicas.	-	500,000
Préstamo con una tasa de interés del 7.00% anual. Vencimiento el 30 de septiembre de 2022, sin garantías específicas.	5,000,000	-
Responsability		
Préstamo con una tasa de interés del 6.65% anual. Vencimiento el 20 de julio de 2022, sin garantías específicas.	3,000,000	-
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual. Vencimiento el 27 de agosto de 2021, sin garantías específicas.	1,500,000	-
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual con Vencimiento el 17 de marzo de 2021, sin garantías específicas.	1,500,000	-
Préstamo con una tasa de interés del 6.00% anual. Venció el 21 de octubre de 2019, sin garantías específicas.	-	625,000

(Continúa)

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

(Continuación)	2019	2018
Responsability		
Préstamo con una tasa de interés del 6.00% anual. Venció el 21 de octubre de 2019, sin garantías específicas.	-	375,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual. Venció el 03 de enero de 2021, sin garantías específicas.	-	2,000,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual. Venció el 17 de marzo de 2021, sin garantías específicas.	-	2,000,000
Préstamo con una tasa de interés del 7% anual. Venció el 18 de septiembre de 2018, sin garantías específicas.	-	500,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.75% anual. Venció el 14 de enero de 2019, sin garantías específicas.	-	166,670
Préstamo con una tasa de interés del 6.75% anual. Venció el 20 de mayo de 2019, sin garantías específicas.	-	250,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.75% anual. Venció el 20 de mayo de 2019, sin garantías específicas.	-	250,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.75% anual. Venció el 20 de diciembre de 2019, sin garantías específicas.	-	333,336

(Continúa)

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

(Continuación)	2019	2018
Symbiotic		
Préstamo con una tasa de interés del 6.3% anual a treinta y seis meses con vencimiento el 27 de agosto de 2022, sin garantías específicas.	750,000	-
Préstamo con una tasa de interés del 6.3% anual con vencimiento el 27 de agosto de 2022, sin garantías específicas.	1,000,000	-
Préstamo con una tasa de interés del 6.3% anual con vencimiento el 13 de octubre de 2022, sin garantías específicas.	1,000,000	-
Préstamo con una tasa de interés del 6.0% anual con vencimiento el 28 de marzo de 2021, sin garantías específicas.	1,500,000	2,000,000
Préstamo con una tasa de interés del 6% anual con vencimiento el 30 de octubre de 2020, sin garantías específicas.	500,000	1,000,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.4% anual con vencimiento el 31 de octubre de 2021, sin garantías específicas.	1,000,000	1,000,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.4% anual con vencimiento el 23 de noviembre de 2021, sin garantías específicas.	1,000,000	1,000,000
Bank Im Bistrum		
Préstamo con una tasa de interés del 6.5% anual con vencimiento el 29 de julio de 2021, sin garantía. sin garantías específicas.	3,000,000	3,000,000

(Continúa)

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

(Continuación)	2019	2018
LocFund		
Préstamo con una tasa de interés del 7% anual con vencimiento el 31 de mayo de 2022, sin garantías específicas.	2,000,000	-
Préstamo con una tasa de interés del 6.8% anual con vencimiento el 21 de agosto de 2022, sin garantías específicas.	1,000,000	-
Microfinanzas Latinoamericana		
Préstamo con una tasa de interés del 7% anual con vencimiento el 14 de diciembre de 2022, sin garantías específicas.	730,000	-
Microvest		
Préstamo con una tasa de interés del 6.25% anual a treinta y seis meses con vencimiento el 15 de junio de 2020, sin garantías específicas.	1,250,000	5,000,000
Banco Nacional de Panamá		
Préstamo con una tasa de interés del 6% anual a treinta y seis meses con vencimiento el 31 de octubre de 2022, sin garantías específicas.	806,609	5,000,000
	<u>26,536,609</u>	<u>19,750,006</u>

13. Pasivos por arrendamiento, neto

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

	2019
Costo:	
Al inicio del periodo	-
Nuevos contratos	1,121,236
Al final del periodo	<u>1,121,236</u>
Depreciación acumulada	
Al inicio del periodo	-
Nuevos contratos	66,782
Al final del periodo	<u>66,782</u>
	<u>1,054,454</u>

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

14. Adelantos recibidos de clientes

Los adelantos recibidos de clientes son montos que se rebajan del saldo tan pronto al préstamo se le venza su letra mensual de pago. A continuación, el movimiento de esta cuenta:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	585,561	527,779
Movimiento anual, neto	253,601	57,782
Saldo al final del año	<u>839,162</u>	<u>585,561</u>

15. Otros pasivos

Otros pasivos se detallan a continuación:

	2019	2018
Vacaciones	200,152	204,644
Impuestos y retenciones por pagar	314,291	101,843
Cuentas por pagar	6,234	4,450
Décimo tercer mes	1,099	5,420
Otros	428,898	53,047
	<u>950,674</u>	<u>369,404</u>

16. Capital en acciones

El capital en acciones se detalla a continuación:

	2019	2018
Acciones comunes con valor nominal de B/.10 cada una; autorizadas, emitidas y en circulación 654,806.	<u>6,548,060</u>	<u>6,548,060</u>

Según Acta de Junta de Directiva No.9 del 9 de mayo de 2018, se autorizó el pago de dividendos por B/.650,807 en 2019 (2018: B/.826,932).

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

17. Impuestos

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2019, de acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes.

La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 modifica el artículo 699 del Código Fiscal y establece que toda persona jurídica que devenga ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/. 1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuarto punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

El detalle del gasto del impuesto sobre la renta es el siguiente:

	2019	2018
Impuesto sobre la renta corriente	(331,787)	(454,297)
Impuesto sobre la renta diferido	292,590	78,108
Total de impuesto sobre la renta, neto	<u>(39,197)</u>	<u>(376,189)</u>

La conciliación entre la ganancia financiera antes de impuesto sobre la renta y del impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	2019	2018
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	1,308,672	1,250,837
Menos:		
Efecto fiscal de ingresos no gravables	(7,455)	(24,254)
Efecto fiscal de los incentivos fiscales	(8,450)	-
Más:		
Efecto fiscal de costos y gastos no deducibles	34,381	590,604
Renta neta gravable	<u>1,327,148</u>	<u>1,817,187</u>
Impuesto sobre la renta	<u>331,787</u>	<u>454,297</u>

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

18. Regulación aplicable

Cumplimiento del Ente Regulador

La Compañía está regulada por la Ley 42 del 23 de julio de 2001 y supervisada por la Dirección de Compañías Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias (MICI).

La Ley 130 del 31 de diciembre de 2013 emitida en la República de Panamá establece el marco normativo prudencial para las instituciones de microfinanzas y modifica disposiciones de la Ley 10 de 2002, que establece normas con relación al sistema de microfinanzas. Con la aplicación de dicha Ley, se ampliaron algunas revelaciones y políticas y no generaron ajustes a las cifras contables.

La Ley 130 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

La Compañía utiliza el saldo de capital ajustado por el valor de la garantía AMPYME, cuando sea aplicable, como base imponible por el cálculo de la provisión asociada a cada facilidad crediticia.

A partir del 31 de diciembre de 2013, las instituciones de la microfinanzas deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en la Ley 130, la cual toma en consideración el saldo adeudado en cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderación que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a esta Ley, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las ganancias retenidas.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

Los requerimientos de provisión se calculan de la siguiente manera:

Cartera Comercial, Vivienda y Consumo:	% del volumen neto expuesto a riesgo
Días de mora	
Hasta 29 días	1%
De 30 a 45 días	10%
De 46 a 60 días	20%
De 61 a 90 días	50%
Más de 90 días	100%

Cartera reestructurada:	% del saldo de cartera
Días de mora	
Hasta 29 días	100%
De 30 a 45 días	100%
De 46 a 60 días	100%
De 61 a 90 días	100%
Más de 90 días	100%

A continuación, un resumen de la clasificación de la cartera de préstamos en base la Ley No.130:

	2019		
	Préstamos brutos	Reservas	Total préstamos neto
<i>Análisis del deterioro:</i>			
Mención especial	59,439	5,944	53,495
Subnormal	402,772	80,554	322,218
Dudoso	375,746	187,873	187,873
Irrecuperable	532,001	532,001	-
Monto bruto	1,369,958	806,372	563,586
<i>No morosos sin deterioro:</i>			
normal	43,182,212	209,766	42,972,446
	44,552,170	1,016,138	43,536,032
Menos: comisiones descontadas no ganadas	694,136	-	694,136
Total	43,858,034	1,016,138	42,841,896

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

		<u>2018</u>	
	Préstamos brutos	Reservas	Total préstamos neto
<i>Análisis del deterioro:</i>			
Mención especial	41,379	4,179	37,200
Subnormal	234,066	163,263	70,803
Dudoso	183,100	141,938	41,162
Irrecuperable	391,703	384,969	6,734
Monto bruto	850,248	694,349	155,899
<i>No morosos sin deterioro:</i>			
normal	35,174,524	349,930	38,824,594
Menos: comisiones descontadas no ganadas	36,024,772 502,289	1,044,279 -	34,980,493 502,289
Total	35,522,483	1,044,279	34,478,204