

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Informe del Auditor Independiente
y Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

Central Empresarial Solidaria, S.A.

CONTENIDO

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE	I - V
-----------------------------------	-------

ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Ganancias o Pérdidas	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 43

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 al 31 de diciembre de 2021, y los estados de ganancias o pérdidas, 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 que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Central Empresarial Solidaria, S.A. al 31 de diciembre de 2021, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases de la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades con base en esas normas se describen con más detalle 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 éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos Claves de la Auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro 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.

Además, hemos determinado que los asuntos descritos a continuación son asuntos claves de la auditoría que debemos comunicar en nuestro informe.

Asunto Clave de Auditoría

Como el Asunto fue Abordado en la Auditoría

Provisión para pérdidas crediticias esperadas

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 2021. Es un área altamente subjetiva, debido al nivel de juicio aplicado por la Administración en la medición de esta provisión.

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.

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.

Así mismo aplicamos procedimientos complementarios que incluyeron:

- Evaluamos la metodología utilizada por la Compañía, y determinamos si la misma es apropiada según el marco de referencia de las Normas Internacionales de Información Financiera.
- 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 utilizada por la administración en la determinación de la provisión para PCE.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados de Gobierno Corporativo con relación a 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 por el control interno, que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea 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 la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o no tiene otra alternativa más realista, que hacerlo.

Los encargados del Gobierno Corporativo 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 errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y para emitir el informe del auditor que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía que una auditoría efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material, cuando exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones financieras que tomen los usuarios con base en estos estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría que respondieron a esos riesgos; y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que uno resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la anulación 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 lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables, y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan crear una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, por las cuales debemos modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe del auditor. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos fundamentales de forma que logran una presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de la Compañía o de sus actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Compañía. Somos responsables solamente de nuestra opinión.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de realización de la auditoría, y los hallazgos importantes de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia importante del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos aplicables en relación con la independencia, y comunicado a ellos sobre todas las relaciones y demás asuntos que puedan afectar razonablemente nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

De los asuntos comunicados a los encargados del gobierno corporativo de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe del auditor a menos que la ley o la regulación impida la revelación pública sobre los asuntos o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que el asunto no debe ser comunicado en nuestro informe, porque las consecuencias adversas de hacerlo, razonablemente se esperarían que sobrepase los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Informe de Otros Requerimientos Legales y Regulatorios

En cumplimiento con la Ley N°280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del Contador Público Autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de auditoría que ha elaborado este Informe del Auditor Independiente es Álvaro Ayala Bósquez con número de idoneidad de Contador Público Autorizado N°9640.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Álvaro Ayala Bósquez, socio encargado y Vanessa De La Torre, gerente encargada.



4 de abril de 2022
Panamá, República de Panamá

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

ACTIVOS	Notas	2021	2020
Activos corrientes:			
Efectivo	4	6,384,820	5,429,492
Préstamos por cobrar	5	41,307,877	42,794,737
Intereses por cobrar		9,663,268	7,522,261
Menos:			
Provisión acumulada para pérdidas crediticias esperadas	5	2,036,991	1,620,189
Comisiones descontadas no ganadas		417,978	415,320
Préstamos por cobrar, neto		<u>48,516,176</u>	<u>48,281,489</u>
Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	6	750,303	903,735
Activos por derechos de uso, neto	7	579,932	851,354
Activos varios:			
Fideicomiso	8	881,290	-
Activos adjudicados, neto		654,944	645,672
Impuesto sobre la renta diferido	9	659,923	659,923
Gastos pagados por anticipado	10	596,820	931,631
Cuentas por cobrar - otras		175,784	178,575
Otros activos		79,036	70,426
Total de activos varios		<u>3,047,797</u>	<u>2,486,227</u>
Total de activos		<u>59,279,028</u>	<u>57,952,297</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos:			
Financiamiento recibido de:			
Sobregiro bancario			
Accionistas	11 y 12	6,583,333	8,833,334
Otras entidades financieras	13	38,901,370	33,683,142
Pasivos por arrendamiento, neto	14	497,359	787,097
Pasivos varios:			
Intereses acumulados por pagar		617,423	632,044
Adelantos recibidos de clientes	15	536,218	822,287
Impuestos por pagar		206,235	948,188
Prima de antigüedad e indemnización por pagar		153,048	175,152
Otros pasivos	16	544,338	817,473
Total de pasivos varios		<u>2,057,262</u>	<u>3,395,144</u>
Total de pasivos		<u>48,039,324</u>	<u>46,698,717</u>
Patrimonio:			
Capital en acciones	17	6,548,060	6,548,060
Capital adicional pagado		2,286,114	2,286,114
Ganancias acumuladas		2,683,740	2,654,181
Impuesto complementario		(278,210)	(234,775)
Total de patrimonio		<u>11,239,704</u>	<u>11,253,580</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>59,279,028</u>	<u>57,952,297</u>

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

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Estado de Ganancias o Pérdidas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Notas	2021	2020
Ingresos por intereses y comisiones:			
Préstamos		9,161,474	8,858,678
Comisiones de préstamos		930,726	1,665,892
Depósitos en bancos		6,153	10,159
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>10,098,353</u>	<u>10,534,729</u>
Gastos por intereses y comisiones:			
Gastos de intereses	11	(2,987,598)	(2,819,901)
Gastos de comisiones		(43,607)	(39,693)
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>3,031,205</u>	<u>2,859,594</u>
Ingresos netos de intereses y comisiones antes de la provisión		7,067,148	7,675,135
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	5	<u>(990,504)</u>	<u>(1,479,728)</u>
Ingresos netos de intereses y comisiones después de la provisión		6,076,644	6,195,407
Otros ingresos		123,148	191,998
Gastos generales y administrativos	11 y 18	<u>(6,025,044)</u>	<u>(6,009,617)</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		<u>174,748</u>	<u>377,788</u>
Impuesto sobre la renta			
Corriente	19	(145,189)	(361,404)
Diferido	19	-	64,257
Total de impuesto sobre la renta, neto		<u>(145,189)</u>	<u>(297,147)</u>
Ganancia neta		<u>29,559</u>	<u>80,641</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 2021**

(Cifras en Balboas)

	Capital en acciones	Capital adicional pagado	Ganancias acumuladas	Impuesto complementario	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2019	6,548,060	2,286,114	2,573,540	(234,192)	11,173,522
Ganancia neta del año	-	-	80,641	-	80,641
Impuesto complementario pagado	-	-	-	(583)	(583)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	6,548,060	2,286,114	2,654,181	(234,775)	11,253,580
Ganancia neta del año	-	-	29,559	-	29,559
Impuesto complementario pagado	-	-	-	(43,435)	(43,435)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	6,548,060	2,286,114	2,683,740	(278,210)	11,239,704

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

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Notas	2021	2020
Flujos de Efectivo por Actividades de Operación			
Ganancia neta		29,559	80,641
Ajustes por:			
Provisión para pérdidas crediticias esperadas		416,802	1,479,729
Depreciación y amortización		310,424	296,906
Depreciación de activos por derechos de usos	7	345,094	294,894
Pérdida en descarte de activos fijos	6	10,698	-
Provisión acumulada para pérdidas crediticias esperadas		-	361,404
Impuesto sobre la renta diferido		-	(64,257)
Ingresos por intereses y comisiones		(10,098,353)	(10,534,730)
Préstamos por cobrar, neto		3,031,205	2,859,594
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Préstamos por cobrar		1,486,860	881,756
Comisiones descontadas no ganadas		(2,658)	(278,816)
Gastos pagados por anticipado		334,811	(34,018)
Efectivo restringido		-	57,210
Fideicomiso		(881,290)	-
Activos adjudicados, neto		(9,272)	8,908
Cuentas por cobrar - otras		2,791	46,913
Otros activos		(8,611)	149
Adelantos recibidos de clientes		(286,069)	(16,875)
Impuestos por pagar		(741,953)	98,842
Otros pasivos		(273,135)	(133,199)
Intereses acumulados por pagar		(14,621)	-
Prima de antigüedad e indemnización		(22,104)	(58,935)
Intereses cobrados		2,141,007	3,853,280
Intereses pagados		2,790,451	(2,520,370)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>(1,438,364)</u>	<u>(3,320,974)</u>
Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión			
Adquisición de activo fijo		(167,690)	(173,712)
Activos por derecho de uso, neto		<u>(73,672)</u>	<u>(117,024)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(241,362)</u>	<u>(290,736)</u>
Flujos de Efectivo por Actividades de Financiamiento			
Financiamiento de accionistas, neto		(2,250,001)	-
Financiamiento de otras entidades financieras, neto		5,218,228	7,146,534
Pasivos por arrendamiento, neto		(289,738)	(267,357)
Impuesto complementario pagado		<u>(43,435)</u>	<u>(583)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>2,635,054</u>	<u>6,878,594</u>
Aumento neto del efectivo		955,328	3,266,884
Efectivo al inicio del año		<u>5,429,492</u>	<u>2,162,608</u>
Efectivo al final del año		<u>6,384,820</u>	<u>5,429,492</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 2021

(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, Avenida República de Brasil, Panamá, República de Panamá.

La emisión de los estados financieros ha sido autorizada por la Administración de la Compañía el 4 de abril de 2022.

2. Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), interpretaciones y enmiendas aún no vigentes.

- *Modificaciones a la NIIF 16 - Concesiones de renta relativas a Covid-19*

El 31 de mayo de 2021, IASB emitió la modificación que extiende el período de elegibilidad desde el 30 de junio de 2021 al 30 de junio de 2022 para para contratos de arrendamiento por concesiones de arrendamiento derivadas directamente como consecuencia de la Covid-19.

Como expediente práctico, un arrendatario puede elegir no evaluar cuando la concesión de arrendamiento ofrecida por el arrendador, si esta es directa consecuencia del COVID 19, es una modificación del contrato de arrendamiento. El arrendatario que hace esta elección contabiliza cualquier cambio en los pagos de arrendamiento resultantes de la concesión de cuotas de arriendo de la misma manera que lo registraría como un cambio bajo NIIF 16, si el cambio no fuese una modificación del arrendamiento.

La adopción de esta norma no ha tenido un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía y no resulta en cambios importantes en los registros contables.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

- *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 Compañía no ha decidido adoptar anticipadamente. A continuación, se detallan las normas y enmiendas más relevantes para el período que comienza el 1 de enero de 2022:

- *NIIF 1* – Aplicación de NIIF por primera vez (Enmienda – Cuando una subsidiaria es adoptante de NIIF por primera vez).
- *NIIF 3* – Combinaciones de negocios.
- *NIC 16* – Propiedad, planta y equipo (Enmienda - Ingresos por la venta antes del momento del uso previsto).
- *NIC 37* – Provisiones y contingencias (Enmienda – Costos de cumplimiento de un contrato oneroso).

3. 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 esta sección.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, excepto por los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros versus el valor estimado de realización.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

Moneda funcional y de presentación

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

Activos financieros

Reconocimiento

Los activos financieros son clasificados a la fecha de reconocimiento inicial, con base en la naturaleza y propósito de la adquisición del activo financiero.

En su reconocimiento inicial, los activos financieros son clasificados como medidos a:

- Costo amortizado (CA).
- Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI).
- Valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables. Estos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones descontadas no ganadas y la provisión acumulada para pérdidas crediticias esperadas (Ver política de activos y pasivos financieros - Medición de la pérdida crediticia esperada). Los intereses y comisiones descontadas no ganadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Deterioro de los activos financieros

El deterioro de los activos financieros se evalúa mediante un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Este modelo requiere que se aplique un juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

El modelo de deterioro se aplica a los siguientes activos financieros que no son medios a VRCCR:

- Instrumentos de deuda (préstamos y valores)

Se reconoce una provisión por deterioro de activos financieros CA y a VRCOUI en un monto igual a una pérdida crediticia esperada en un período de doce (12) meses posteriores a la fecha.

Medición de la PCE

La PCE es la estimación (aplicando una probabilidad ponderada, y no sesgada) del valor actual de la falta de pago al momento del vencimiento, considerando un horizonte temporal de los próximos doce (12) meses o bien durante la vida esperada del instrumento financiero.

La medición de la PCE está determinada mediante los siguientes elementos claves:

- Probabilidad de incumplimiento (PI).
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI).
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

Durante el 2021 se actualizaron y ampliaron los modelos para el cálculo de la PCE, como consecuencia del incremento significativo del riesgo de crédito, a raíz de la situación económica del país.

Teniendo en cuenta posibles deterioros de la cartera, se han implementado provisiones voluntarias, las cuales fueron calculadas atendiendo a la siguiente ecuación:

= PE al cierre de enero a septiembre 2021 (Créditos reprogramados)
+ PE al cierre de diciembre (Créditos que no se han reprogramado)
+ Provisión casos con alta probabilidad de no pago

Después de esa fecha se generaba la PE de cada mes a toda la cartera + Provisión casos con alta probabilidad de no pago.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

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, o cuyo vencimiento es de tres meses o menos.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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.

Baja de pasivos financieros

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada, o bien su exigencia haya vencido. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran originar de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas del año en que ocurran.

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.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

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. 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	5
Equipo rodante	5
Mejoras a la propiedad arrendada	5
Equipo y sistema de cómputo	3
Muebles y enseres	5

Arrendamientos

Se reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que corresponde al monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos iniciales incurridos.

El activo por derecho de uso se deprecia, posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si la tasa no puede determinarse fácilmente, se utilizará la tasa incremental de los financiamientos que mantiene la Compañía. No se reconocen activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos a corto plazo que tienen un plazo de arrendamiento de doce (12) meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

Activos adjudicados

Comprenden bienes inmuebles y muebles mantenidos para la venta, se espera que sean recuperados principalmente a través de ventas a terceros. Estos bienes se clasifican como mantenidos para la venta, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta o el saldo neto de provisión del crédito cancelado, cualquiera de los dos sea menor.

Se reconoce una pérdida por deterioro cuando existe un deterioro permanente en el valor inicial de estos activos, este importe se reconocerá en el estado de resultados.

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 en caso de un despido injustificado 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.

Capital en acciones

Los instrumentos financieros emitidos por la Compañía se clasifican como patrimonio, sólo en la medida en que no se ajustan a la definición de un pasivo o un activo financiero. Las acciones comunes de la Compañía se clasifican como instrumentos de patrimonio.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

Reconocimiento de ingresos

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos 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.

Ingresos y gastos 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 2021

(Cifras en Balboas)

Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles 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 que suficiente renta gravable esté disponible para permitir que toda o parte del activo sea recuperable. Los activos y pasivos por impuesto diferido son 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 imponibles 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. El objetivo de la Compañía es lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno para minimizar los efectos adversos potenciales sobre las operaciones.

Por cuenta de las actividades que realiza la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de tasa de interés
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operativo

La Junta Directiva de la Compañía tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesta la Compañía. Estos comités son los siguientes:

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

- Comité de Auditoría
- Comité de Riesgos
- Comité de Crédito
- Comité de Innovación
- Comité de Cumplimiento
- Comité Activos y Pasivos (ALCO)

Adicional a esto, la Compañía está sujeta a las regulaciones del Ministerio de Comercio e Industrias, así también por la Superintendencia de Bancos en lo relativo a riesgos, liquidez y capitalización entre otros.

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.

Riesgos de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés 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.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

La tabla a continuación resume la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés.

<u>2021</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>1-3 meses</u>	<u>3-12 meses</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Sobre 5 años</u>	<u>Sin devengo o de interés</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:							
Efectivo	2,319,415	4,065,405	-	-	-	-	6,384,820
Préstamos por cobrar	627,660	2,081,605	10,523,536	5,756,151	22,318,925	-	41,307,877
Total de activos financieros	2,947,075	6,147,010	10,523,536	5,756,151	22,318,925	-	47,692,697
Pasivos financieros:							
Financiamientos recibidos	1,858,141	893,173	17,822,447	24,910,942	-	-	45,484,703
Total de sensibilidad de tasa	1,088,934	5,253,837	7,298,911	19,154,791	2,318,925	-	2,207,994
<u>2020</u>							
Activos financieros:							
Efectivo	-	4,072,118	1,357,372	-	-	-	5,429,491
Préstamos por cobrar	501,168	1,567,322	5,774,623	34,951,623	-	-	42,794,737
Total de activos financieros	501,168	5,639,440	7,131,996	34,951,623	-	-	48,224,229
Pasivos financieros:							
Financiamientos recibidos	1,322,293	3,959,728	13,720,550	23,513,902	-	-	42,516,475
Total de sensibilidad de tasa	821,125	1,679,712	6,588,550	11,437,721	-	-	5,707,754

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. 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.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

- 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.

La concentración de la cartera de crédito por importe de crédito y en cantidad de clientes se detalla así:

	2021	Clientes	2020	Clientes
2,000 o menos	647,930	626	534,637	543
15,000 o menos	12,717,615	2,830	12,468,887	2,661
50,000 o menos	17,910,112	837	18,978,344	894
150,000 o menos	<u>10,032,220</u>	153	<u>10,812,870</u>	174
	<u><u>41,307,877</u></u>		<u><u>42,794,738</u></u>	

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 de ser necesario.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

A continuación, se detallan los índices correspondientes al índice de solvencia inmediata (liquidez/pasivos corrientes):

	2021	2020
Al cierre	27.12%	23.01%
Promedio	13.88%	22.08%

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 esté 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 de B/.500,000. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía mantiene en capital emitido y en circulación B/.6,548,060.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

Valor razonable de los instrumentos financieros

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

Cuando es aplicable, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos instrumentos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha. Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entradas observables y minimicen el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercados tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que son negociados en un mercado activo está basado en los precios cotizados. Para el resto de los otros instrumentos financieros, la Compañía determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valuación, que incluyen valor presente neto, modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valuación incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

La Compañía mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

- Nivel 2 son los instrumentos utilizando los precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos, datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo, datos de entrada corroboradas por el mercado.
- Nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

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:

	2021		2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	6,384,820	6,384,820	5,429,492	5,429,492
Préstamos por cobrar, neto	38,852,908	38,852,908	40,759,228	40,759,228
Total de activos financieros	<u>45,237,728</u>	<u>45,237,728</u>	<u>46,188,720</u>	<u>46,188,720</u>
Pasivos financieros:				
Financiamiento recibido –				
Accionistas	6,583,333	6,583,333	8,833,334	8,833,334
Financiamiento recibido –				
otras entidades financieras	38,901,370	38,901,370	33,683,142	33,683,142
Total de pasivos financieros	<u>45,484,703</u>	<u>45,484,703</u>	<u>42,516,476</u>	<u>42,516,476</u>

4. Efectivo

El efectivo se detalla a continuación:

	2021	2020
Caja	1,750	2,500
En bancos a la vista	6,383,070	5,426,992
	<u>6,384,820</u>	<u>5,429,492</u>

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

El efectivo en bancos a la vista incluye B/. 5,414,172 en 2021 (2020: B/.5,080,938) que corresponde a cuentas de ahorro que devengan un interés anual promedio de 0.24% en 2021 (2020 – 0.32%).

5. Préstamos por cobrar, neto

Los préstamos por sector se detallan a continuación:

	2021	2020
Comercial	35,866,351	36,409,177
Consumo	5,441,526	6,385,561
	<u>41,307,877</u>	<u>42,794,738</u>

Los préstamos por actividad se detallan a continuación:

	2021	2020
Servicios	29,107,540	30,722,933
Comercio	5,153,788	4,933,480
Agropecuario	3,804,756	3,909,904
Vivienda	2,797,691	2,741,233
Educación	331,863	340,117
Otros	112,239	147,071
	<u>41,307,877</u>	<u>42,794,738</u>

La cartera de préstamos mantiene tasa de interés anual entre 8% y 35% en 2021 (2020: entre 8% y 35%).

El movimiento de la provisión acumulada para pérdidas crediticias esperadas se detalla a continuación:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	1,620,189	1,016,138
Ajuste por adopción inicial de la NIIF 9	-	247,611
Provisión del año	990,506	1,232,117
Castigos durante el año	(573,704)	(875,677)
Saldo al final del año	<u>2,036,991</u>	<u>1,620,189</u>

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

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

	2021	2020
Corriente	29,054,534	41,659,774
De 1 a 30 días	5,399,177	135,401
De 31 a 60 días	2,546,806	74,351
De 61 a 90 días	4,151,552	17,430
De 91 a 180 días	89,802	208,775
Más de 181 días	66,006	699,007
	<u>41,307,877</u>	<u>42,794,738</u>

Los préstamos por vencimientos se resumen a continuación:

	2021	2020
Hasta 60 días	36,406	48,111
De 61 a 90 días	40,118	50,979
De 91 a 180 días	185,621	278,195
De 181 a 360 días	722,445	1,344,801
Más de 361 días	40,304,067	41,040,974
Vencidos	19,220	31,678
	<u>41,307,877</u>	<u>42,794,738</u>

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

7. Activos por derechos de uso, neto

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

	2021	2020
Costo:		
Al inicio del año	1,218,466	1,101,445
Nuevos contratos	73,672	117,021
Al final del año	1,292,138	1,218,466
Depreciación acumulada:		
Al inicio del año	367,112	72,218
Depreciación del año	345,094	292,461
Nuevos contratos	-	2,433
Al final del año	712,206	367,112
	<u>579,932</u>	<u>851,354</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 ganancias o pérdidas.

8. Fideicomiso

La Inversión Permanente corresponde al Contrato de Fideicomiso de Administración de Cuentas por Cobrar constituido el 28 de diciembre de 2021 cuyo Fideicomitente y Beneficiario es Central Empresarial Solidaria (CFE) y Latin Trust & Consulting el Fiduciario.

El Patrimonio Fideicomitado es de B/.1,028,074, de los cuales B/.756,679 corresponden a cartera y B/. 271,395 a interés devengado. Al cierre de diciembre de 2021 se registró B/.881,290 en la Inversión Permanente y B/.146,784 en enero 2022, totalizando B/. 1,028,074.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

9. 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 pérdidas crediticias esperadas por B/.2,036,991 en 2021 (2020: B/.1,620,190).

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

	2021	2020
Saldo al inicio del año	659,923	595,666
Gasto de impuesto diferido	-	64,257
Saldo al final del año	659,923	659,923

10. Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se detallan a continuación:

	2021	2020
Impuestos pagados por anticipado	242,121	582,112
Anticipos y gastos adelantados	354,699	349,519
	596,820	931,631

11. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2021	2020
Saldo con parte relacionada:		
Pasivo:		
Financiamiento recibido, accionistas	6,583,333	8,833,334

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

Transacciones con partes relacionadas:

Gastos:

Gastos de intereses	<u>455,668</u>	<u>479,451</u>
Dietas a directores	<u>31,200</u>	<u>3,000</u>
Remuneraciones a ejecutivos y personal clave	<u>666,900</u>	<u>441,853</u>

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

12. Financiamiento recibido de accionistas

El financiamiento recibido de accionistas se detalla a continuación:

	2021	2020
Triple Jump		
Préstamo con una tasa de interés del 6.25% anual a treinta y seis meses con vencimiento el 5 de abril de 2022.	1,000,000	-
Préstamo con una tasa de interés del 6.80% anual a veinticuatro meses con vencimiento el 5 de noviembre de 2023.	1,000,000	-
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 tres meses con vencimiento el 5 de octubre de 2021.	-	1,000,000
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 vencimiento en septiembre de 2022.	-	333,334
Development World Markets		
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual a treinta y seis meses con vencimiento el 31 de mayo de 2022.	183,334	550,000

(Continúa)

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

(Continuación)	2021	2020
Development World Markets		
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual a treinta y tres meses con vencimiento el 31 de mayo de 2022.	183,334	-
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual a treinta meses con vencimiento el 31 de mayo de 2022.	183,333	550,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual a treinta y cuatro meses con vencimiento el 31 de mayo de 2022.	116,666	350,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual a treinta y un meses con vencimiento el 31 de mayo de 2022.	116,666	350,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.50% anual a treinta y seis meses con vencimiento el 28 de febrero de 2023.	900,000	-
Préstamo con una tasa de interés del 6.50% anual a treinta y tres meses con vencimiento el 21 de febrero de 2023.	900,000	-
Préstamo con una tasa de interés del 6.50% anual a treinta y cinco meses con vencimiento el 10 de marzo de 2023.	666,667	-
Préstamo con una tasa de interés del 6.50% anual a treinta y cuatro meses con vencimiento el 10 de marzo de 2023.	666,667	-

(Continúa)

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

(Continuación)	2021	2020
Development World Markets		
Préstamo con una tasa de interés del 6.50% anual a treinta y un mes con vencimiento el 10 de marzo de 2023.	666,666	-
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual a veintisiete meses con vencimiento el 30 de noviembre de 2021.	-	350,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.40 % anual a treinta y tres meses con vencimiento el 31 de mayo de 2022.	-	550,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.50% anual a treinta y seis meses con vencimiento el 28 de febrero de 2023.	-	350,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.50% anual a treinta y seis meses con vencimiento el 28 de febrero de 2023.	-	550,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.50% anual a treinta y seis meses con vencimiento el 27 de abril de 2023.	-	350,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.50% anual a treinta y seis meses con vencimiento el 19 de mayo de 2023.	-	2,000,000
	<u>6,583,333</u>	<u>8,833,334</u>

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

13. Financiamiento recibido de otras entidades financieras

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

	2021	2020
Blueorchad Finance, S.A.		
Préstamo con una tasa de interés del 7.00% anual. Vencimiento el 30 de septiembre de 2022, sin garantías específicas.	2,000,000	5,000,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.80% anual. Vencimiento el 27 de enero de 2023, sin garantías específicas.	2,400,000	4,000,000
Préstamo con una tasa de interés del 7.00% anual. Vencimiento el 31 de marzo de 2023, sin garantías específicas.	1,500,000	-
ResponsAbility		
Préstamo a una tasa de interés del 6.65% anual. Vencimiento el 8 de agosto de 2022, sin garantías específicas.	3,000,000	-
Préstamo a una tasa de interés del 7.00% anual. Vencimiento el 14 de abril de 2023, sin garantías específicas.	1,000,000	-
Préstamo a una tasa de interés del 7.00% anual. Vencimiento el 29 de junio de 2023, sin garantías específicas.	1,000,000	-
Préstamo a una tasa de interés del 6.65% anual. Vencimiento el 30 de agosto de 2022, sin garantías específicas.	-	3,000,000

(Continúa)

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

(Continuación)	2021	2020
Responsability		
Préstamo a una tasa de interés del 6.40% anual con Vencimiento el 27 de mayo de 2021, sin garantías específicas.	-	1,000,000
Préstamo a una tasa de interés del 6.40% anual con Vencimiento el 17 de junio de 2021, sin garantías específicas.	-	1,000,000
Symbiotics		
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual al vencimiento el 28 de marzo de 2021, sin garantías específicas.	-	125,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual al vencimiento el 28 de marzo de 2021, sin garantías específicas.	-	250,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual con vencimiento el 28 de marzo de 2021, sin garantías específicas.	-	250,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual con vencimiento el 28 de marzo de 2021, sin garantías específicas.	-	375,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual con vencimiento el 30 de julio de 2021, sin garantías específicas.	-	750,000

(Continúa)

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

(Continuación)	2021	2020
Symbiotics		
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual con vencimiento el 31 de octubre de 2021, sin garantías específicas.	-	375,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual con vencimiento el 31 de octubre de 2021, sin garantías específicas.	-	375,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.30% anual al vencimiento el 27 de agosto de 2022, sin garantías específicas.	-	750,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.30% anual al vencimiento el 13 de octubre de 2022, sin garantías específicas.	-	750,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.4% anual con vencimiento el 23 de noviembre 2021, sin garantías específicas.	-	1,000,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.3% anual con vencimiento el 27 de septiembre de 2022, sin garantías específicas.	-	1,000,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.3% anual con vencimiento el 1 de septiembre de 2022, sin garantías específicas.	-	500,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.3% anual con vencimiento el 27 de agosto de 2022, sin garantías específicas.	-	375,000
		(Continúa)

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

(Continuación)	2021	2020
Symbiotics		
Préstamo con una tasa de interés del 6.3% anual con vencimiento el 15 de septiembre de 2022, sin garantías específicas.	375,000	-
Préstamo con una tasa de interés del 7.00% anual con vencimiento el 20 de mayo de 2024, sin garantías específicas	2,500,000	-
Préstamo con una tasa de interés del 7.00% anual con vencimiento el 27 de agosto de 2024, sin garantías específicas.	1,000,000	-
Bank Im Bistum		
Préstamo con una tasa de interés del 6.5% anual con vencimiento el 8 de septiembre de 2024, sin garantía. sin garantías específicas.	1,500,000	-
Préstamo con una tasa de interés del 6.5% anual con vencimiento el 8 de setiembre de 2021, sin garantía. sin garantías específicas.	-	2,000,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.5% anual con vencimiento el 29 de julio de 2021, sin garantía. sin garantías específicas.	-	500,000
		(Continúa)

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

(Continuación)	2021	2020
LocFund		
Préstamo con una tasa de interés del 6.5% anual con vencimiento el 29 de julio de 2021, sin garantía. sin garantías específicas.	-	500,000
Préstamo con una tasa de interés del 7.00% anual con vencimiento el 15 de mayo de 2022, sin garantías específicas.	571,428	-
Préstamo con una tasa de interés del 6.80% anual con vencimiento el 21 de agosto de 2022, sin garantías específicas.	428,572	-
Préstamo con una tasa de interés del 7.00% anual con vencimiento el 31 de mayo de 2022, sin garantías específicas.	-	2,000,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.80% anual con vencimiento el 21 de agosto de 2022, sin garantías específicas.	-	1,000,000
Microfinanzas Latinoamericana		
Préstamo con una tasa de interés del 7.00% anual con vencimiento el 30 de noviembre de 2022, sin garantías específicas.	243,333	-
Préstamo con una tasa de interés del 7.00% anual con vencimiento el 14 de diciembre de 2022, sin garantías específicas.	-	486,667
Microvest		
Préstamo con una tasa de interés del 6.25% anual. Vencimiento el 10 de abril de 2023, sin garantías específicas.	2,500,000	2,500,000

(Continúa)

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

(Continuación)	2021	2020
Banco Nacional de Panamá, S.A.		
Préstamo con una tasa de interés del 6.00% anual a treinta y seis meses con vencimiento el 31 de mayo de 2023, garantía de cartera.	313,044	696,475
Préstamo con una tasa de interés del 6.00% anual a treinta y seis meses con vencimiento el 26 de marzo de 2024, garantía de cartera.	95,912	-
Préstamo con una tasa de interés del 1.50% anual a ochenta y cuatro meses con vencimiento el 25 de agosto de 2028, garantía de cartera.	2,900,000	-
Préstamo con una tasa de interés del 6.00% anual a treinta y seis meses con vencimiento el 29 de octubre de 2024, garantía de cartera.	199,315	-
Enabling Capital AG		
Préstamo con una tasa de interés del 6.90% anual al vencimiento el 20 de agosto de 2023, sin garantías específicas.	2,000,000	2,000,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.90% anual al vencimiento el 20 de noviembre de 2023, sin garantías específicas.	1,500,000	1,500,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.90% anual al vencimiento el 21 de mayo de 2024, sin garantías específicas.	1,500,000	-
		(Continúa)

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

(Continuación)	2021	2020
Icaza Trust Corporation		
Préstamo con una tasa de interés del 5.75% anual al vencimiento el 30 de julio de 2026, sin garantías específicas.	1,000,000	-
Deetken Impact		
Préstamo con una tasa de interés del 7.00% anual al vencimiento el 19 de abril de 2024, sin garantías específicas.	1,000,000	-
Préstamo con una tasa de interés del 7.00% anual al vencimiento el 22 de octubre de 2023, sin garantías específicas	-	500,000
Gawa		
Préstamo con una tasa de interés del 6.90% anual al vencimiento el 25 de noviembre de 2024, sin garantías específicas.	3,383,100	-
Préstamo con una tasa de interés del 6.90% anual al vencimiento el 16 de diciembre de 2024, sin garantías específicas.	1,200,000	-
Fundación Covelo		
Préstamo con una tasa de interés del 9.00% anual al vencimiento el 13 de diciembre de 2026, sin garantías específicas.	1,000,000	-

(Continúa)

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

(Continuación)	2021	2020
Invest in Visions		
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual al vencimiento el 30 de noviembre de 2022, sin garantías específicas.	783,333	-
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual al vencimiento el 30 de mayo de 2023, sin garantías específicas.	1,133,333	-
	<u>38,901,370</u>	<u>33,683,142</u>

14. Pasivos por arrendamiento, neto

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

	2021	2020
Contratos de arrendamiento:		
Al inicio del año	1,121,236	1,121,236
Contratos reconocidos	21,051	-
Al final del año	<u>1,142,287</u>	<u>1,121,236</u>
Pagos:		
Al inicio del año	334,139	66,782
Pagos	310,789	267,357
Al final del año	<u>644,928</u>	<u>334,139</u>
	<u>497,359</u>	<u>787,097</u>

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

15. 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:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	822,287	839,162
Movimiento anual, neto	(286,069)	(16,875)
Saldo al final del año	<u>536,218</u>	<u>822,287</u>

16. Otros pasivos

Otros pasivos se detallan a continuación:

	2021	2020
Vacaciones	227,437	295,731
Impuestos y retenciones por pagar	130,146	118,133
Cuentas por pagar	8,899	1,366
Otros	177,856	402,243
	<u>544,338</u>	<u>817,473</u>

17. Capital en acciones

La estructura del capital en acciones se detalla a continuación:

	2021	2020
Autorizadas 1,000,000 de acciones comunes con valor nominal de B/.10 cada una. Emitidas, pagadas y en circulación 654,806 acciones.	6,548,060	6,548,060
Autorizadas 300,000 acciones preferidas con valor nominal de B/.10 cada una. Ninguna emitida, ni pagada.	-	-
	<u>6,548,060</u>	<u>6,548,060</u>

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

18. Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	2021	2020
Salarios y otros gastos	3,508,700	3,149,195
Honorarios profesionales	453,069	418,874
Impuestos	396,418	534,999
Alquileres	362,703	317,730
Depreciación y amortización	310,423	296,906
Seguros	251,950	314,596
Comunicaciones	188,847	174,374
Transporte	147,093	204,660
Reparación y mantenimiento	124,910	86,352
Electricidad	31,254	25,657
Papelería y útiles de oficina	17,975	26,380
Amortización de activos repositados	640	70,640
Otros	231,062	389,254
	<u>6,025,044</u>	<u>6,009,617</u>

19. 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 2021, 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 tradicional 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%).

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

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

	2021	2020
Impuesto sobre la renta corriente	(145,189)	(361,404)
Impuesto sobre la renta diferido	-	64,257
Total de impuesto sobre la renta, neto	<u>(145,189)</u>	<u>(297,147)</u>

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

	2021	2020
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	174,748	377,788
Menos:		
Efecto fiscal de ingresos no gravables	(6,153)	(10,159)
Efecto fiscal de los incentivos fiscales	(7,105)	(7,105)
Más:		
Efecto fiscal de costos y gastos no deducibles	873,371	1,085,091
Renta neta gravable	<u>1,034,861</u>	<u>1,445,615</u>
Impuesto sobre la renta estimado	<u>258,715</u>	<u>361,404</u>

20. 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, las cuales no generaron ajustes a las cifras contables.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

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.

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	34,189,760	1%
De 30 a 45 días	356,261	10%
De 46 a 60 días	2,454,496	20%
De 61 a 90 días	4,151,552	50%
Más de 90 días	155,808	100%

(Continúa)

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

(Continuación)

Cartera reestructurada:	% del saldo
Días de mora	<u>de cartera</u>
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:

	Préstamos brutos	2021 Provisión	Total préstamos, neto
Análisis del deterioro:			
Mención especial	2,546,806	254,684	2,292,122
Subnormal	4,151,552	830,310	3,321,242
Dudoso	112,568	56,284	56,284
Irrecuperable	43,240	43,240	-
Monto bruto	6,854,166	1,184,518	5,669,648
No morosos sin deterioro:			
Normal	34,453,710	852,472	33,601,238
	41,307,877	2,036,991	39,270,886
Menos: comisiones descontadas no ganadas	417,978	-	417,978
Total	40,889,899	2,036,991	38,852,908

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Préstamos brutos	2020 Provisión	Total préstamos, neto
Análisis del deterioro:			
Mención especial	62,099	6,210	55,889
Subnormal	309,770	61,954	247,816
Dudoso	146,928	73,464	73,464
Irrecuperable	227,715	227,715	-
Monto bruto	746,513	369,343	377.170
No morosos sin deterioro:			
Normal	42,048,225	1,250,847	40,797,379
	42,794,738	1,620,190	41,174,54
Menos: comisiones descontadas no ganadas	415,320	-	415,320
Total	42,379,418	1,620,190	40,759,228

Por los efectos de la COVID - 19, a partir del mes de marzo de 2020, la Compañía otorgó un período de gracia automático a los prestatarios afectados en sus actividades comerciales y personales, hasta el 30 de junio de 2021. A partir de esa fecha, y como resultado del acuerdo firmado entre el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá, se extendió el alivio financiero a quienes así lo solicitaron. El alivio financiero consiste principalmente en el otorgamiento de períodos de gracia de capital e intereses a los clientes que se hayan visto afectados en sus ingresos.

La Administración de la Compañía ha realizado acercamientos con los clientes con miras a afrontar el impago de los créditos, entre las acciones tomadas, están las siguientes:

- A partir de la Acuerdo 002-2020 de marzo 2020 se procedió contactar a todos los clientes y ver su grado de afectación por la pandemia Covid-19.
- Se solicita a los clientes afectados enviar una solicitud explicando las razones de su afectación y pidiendo la postergación de sus pagos por 60 días renovables mientras dure la emergencia.

Central Empresarial Solidaria, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

- Se empieza a revisar desde el mes de marzo todas las solicitudes en el comité de mora y en caso de que encajen en el acuerdo, se procede a su aprobación; los casos que no cumplen con lo establecido en el acuerdo 002-2020 no son reprogramados.
- En junio 2020 se promulga la ley de moratoria que blinda a los clientes respecto al pago de sus obligaciones hasta el 31/12/2020, ya que la 002-2020 es discrecional a las IFIs.