

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

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2020**

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

# **Central Empresarial Solidaria, S.A.**

## **CONTENIDO**

---

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

---

### **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 2020, 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 2020, 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.

### **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 Auditoria

## Como el Asunto fue Abordado en la Auditoria

### ***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 2019, 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 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.

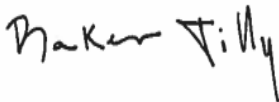
## **Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

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.



Panamá, República de Panamá  
7 de marzo de 2021

## Central Empresarial Solidaria, S.A.

### Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Activos corrientes:			
Efectivo	<b>4</b>	5,429,492	2,162,608
Préstamos por cobrar	<b>5</b>	42,794,737	44,552,170
Intereses por cobrar		7,522,261	840,812
Menos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	<b>5</b>	1,620,189	1,016,138
Comisiones descontadas no ganadas		415,320	694,136
Préstamos por cobrar, neto		<u>48,281,489</u>	<u>43,682,708</u>
Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	<b>6</b>	903,735	1,026,929
Activos por derechos de uso, neto	<b>7</b>	851,354	1,029,226
Activos varios:			
Efectivo restringido		-	57,210
Activos adjudicados, neto		645,672	654,580
Impuesto sobre la renta diferido	<b>8</b>	659,923	595,666
Gastos pagados por anticipado	<b>9</b>	931,631	897,613
Cuentas por cobrar - otros		178,575	225,488
Otros activos		70,426	70,575
Total de activos varios		<u>2,486,227</u>	<u>2,501,132</u>
Total de activos		<u><b>57,952,297</b></u>	<u><b>50,402,603</b></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
Pasivos:			
Financiamiento recibido de:			
Accionistas	<b>11 y 10</b>	8,833,334	8,833,334
Otras entidades financieras	<b>12</b>	33,683,142	26,536,608
Pasivos por arrendamiento, neto	<b>13</b>	787,097	1,054,454
Pasivo varios:			
Intereses acumulados por pagar		632,044	292,820
Adelantos recibidos de clientes	<b>14</b>	822,287	839,162
Impuestos por pagar		948,188	487,942
Prima de antigüedad e indemnización por pagar		175,152	234,087
Otros pasivos	<b>15</b>	817,473	950,674
Total de pasivos varios		<u>3,395,144</u>	<u>2,804,685</u>
Total de pasivos		<u>46,698,717</u>	<u>39,229,081</u>
Patrimonio:			
Capital en acciones	<b>16</b>	6,548,060	6,548,060
Capital adicional pagado		2,286,114	2,286,114
Ganancias acumuladas		2,654,181	2,573,540
Impuesto complementario		(234,775)	(234,192)
Total de patrimonio		<u>11,253,580</u>	<u>11,173,522</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><b>57,952,297</b></u>	<u><b>50,402,603</b></u>

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 2020

(Cifras en Balboas)

	Notas	2020	2019
Ingresos por intereses y comisiones			
Préstamos		8,858,678	8,408,146
Comisiones de préstamos		1,665,892	3,570,035
Depósitos en bancos		10,159	7,455
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>10,534,729</u>	<u>11,985,636</u>
Gastos por intereses y comisiones			
Gasto de intereses		2,819,901	2,308,287
Gasto de comisiones		39,693	104,196
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>2,859,594</u>	<u>2,412,483</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones antes de la provisión		7,675,135	9,573,153
Provisión para posibles préstamos incobrables	5	<u>1,479,728</u>	<u>1,171,797</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones después de la provisión		6,195,407	8,401,356
Otros ingresos		191,998	227,720
Gastos generales y administrativos	17	<u>6,009,617</u>	<u>7,278,816</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		<u>377,788</u>	<u>1,350,260</u>
<b>Impuesto sobre la renta</b>			
Corriente	18	(361,404)	(331,787)
Diferido	18	64,257	292,590
Total de impuesto sobre la renta, neto		<u>(297,147)</u>	<u>(39,197)</u>
Ganancia neta		<u><b>80,641</b></u>	<u><b>1,311,063</b></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 2020**

(Cifras en Balboas)

	<b>Notas</b>	<b>Capital en acciones</b>	<b>Capital adicional pagado</b>	<b>Impuesto complementario</b>	<b>Ganancias acumuladas</b>	<b>Total de patrimonio</b>
Saldo al 1 de enero de 2019		6,548,060	2,286,114	(204,822)	1,913,284	10,542,636
Ganancia neta del año		-	-	-	1,311,063	1,311,063
Impuesto complementario		-	-	(29,370)	-	(29,370)
Dividendos pagados	<b>17</b>	-	-	-	(650,807)	(650,807)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		6,548,060	2,286,114	(234,192)	2,573,540	11,173,522
Ganancia neta del año		-	-	-	80,641	80,641
Impuesto complementario		-	-	(583)	-	(583)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>		<b>6,548,060</b>	<b>2,286,114</b>	<b>(234,775)</b>	<b>2,654,181</b>	<b>11,253,580</b>

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 2020

(Cifras en Balboas)

	Notas	2020	2019
<b>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</b>			
Ganancia neta del año		80,641	1,311,063
Ajustes por:			
Provisión para posibles préstamos incobrables		1,479,729	1,170,358
Depreciación y amortización		296,906	216,193
Producto de la venta de activos fijos		-	18,931
Impuesto sobre la renta		361,404	331,787
Impuesto sobre la renta diferido		(64,257)	(292,590)
Ingresos por intereses y comisiones		(10,534,729)	(11,985,636)
Gasto de intereses		2,859,594	2,308,287
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Préstamo por cobrar		881,756	(9,725,897)
Comisiones descontadas no ganadas		(278,816)	191,847
Gastos pagados por anticipado		(34,018)	(353,675)
Efectivo restringido		57,210	(57,210)
Activos adjudicados, neto		8,908	-
Activos por derecho de uso, neto		177,872	(1,029,226)
Cuentas por cobrar otros		46,913	(225,488)
Otros activos		149	166,399
Adelantos recibidos de clientes		(16,875)	253,601
Impuestos por pagar		98,842	(434,351)
Otros pasivos		(133,199)	580,912
Prima de antigüedad e indemnización		(58,935)	34,582
Intereses cobrados		3,853,280	11,850,655
Intereses pagados		(2,520,370)	(2,275,154)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>(3,437,995)</u>	<u>(7,944,612)</u>
<b>Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión</b>			
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras, neto		(173,715)	(906,844)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(173,715)</u>	<u>(906,844)</u>
<b>Flujos de Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>			
Financiamiento de accionistas, neto		-	(542,223)
Financiamiento de entidades financieras, neto		7,146,534	6,786,603
Pasivos por arrendamiento, neto		(267,357)	1,054,454
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		-	2,190
Impuesto complementarios		(583)	-
Dividendos pagados		-	(650,807)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>6,878,594</u>	<u>6,650,217</u>
<b>Aumento (disminución) neta del efectivo</b>		<u>3,266,884</u>	<u>(2,201,239)</u>
Efectivo al inicio del año		<u>2,162,608</u>	<u>4,363,847</u>
Efectivo al final del año		<u><b>5,429,492</b></u>	<u><b>2,162,608</b></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 2020

(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 7 de marzo de 2021.

### 2. Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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 2021:

- 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.

# Central Empresarial Solidaria, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

---

### 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 al venta, los cuales se miden al menor del valor en libros versus el valor estimado de realización.

#### **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.

#### **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.

# Central Empresarial Solidaria, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

### (Cifras en Balboas)

---

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

- Costo amortizado
- 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 reserva para pérdidas en préstamos (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 el juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE.

El modelo de deterioro se aplica a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- 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 periodo de doce 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 meses o bien durante la vida esperada del instrumento financiero.

# Central Empresarial Solidaria, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

### (Cifras en Balboas)

---

La medición de la PCE está determinado mediante los siguientes elementos clave:

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

Durante el 2020 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 febrero 2020 (Créditos reprogramados)  
+ PE al cierre de diciembre (Créditos que no se han reprogramado)  
+ Provisión casos con alta probabilidad de no pago

### 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.

# Central Empresarial Solidaria, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

### (Cifras en Balboas)

---

#### 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.

#### **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.

#### **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. 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

# Central Empresarial Solidaria, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

---

### 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 plano 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 utilizara 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 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor.

### 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 o una renuncia justificada.



# Central Empresarial Solidaria, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

### (Cifras en Balboas)

---

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.

### Acciones de capital

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.

### Reconocimiento de ingresos

#### 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.

# Central Empresarial Solidaria, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

### (Cifras en Balboas)

---

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.

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 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 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.

# Central Empresarial Solidaria, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

### (Cifras en Balboas)

---

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 esta expuesta la compañía. Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoria
- 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.

# Central Empresarial Solidaria, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

### (Cifras en Balboas)

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.

#### 2020

	Hasta <u>1 mes</u>	<u>1-3</u> <u>meses</u>	<u>3-12</u> <u>meses</u>	<u>1-5</u> <u>años</u>	<u>Sobre 5</u> <u>años</u>	<u>Sin devengo</u> <u>de interés</u>	<u>Total</u>
<b>Activos financieros:</b>							
Efectivo	-	4.072.118	1.357.372	-	-	-	<b>5.429.491</b>
Préstamos por cobrar	501.168	1.567.322	5.774.623	34.951.623	-	-	<b>42.794.737</b>
<b>Total de activos financieros</b>	<b>501.168</b>	<b>5.639.440</b>	<b>7.131.996</b>	<b>34.951.623</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48.224.229</b>
<b>Pasivos financieros:</b>							
Financiamientos recibidos	1.322.293	3.959.728	13.720.550	23.513.902	-	-	<b>42.516.475</b>
<b>Total de sensibilidad de tasa</b>	<b>821,125</b>	<b>1,679,712</b>	<b>6,588,550</b>	<b>11,437,721</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,707,754</b>

#### 2019

	Hasta <u>1 mes</u>	<u>1-3</u> <u>meses</u>	<u>3-12</u> <u>meses</u>	<u>1-5</u> <u>años</u>	<u>Sobre 5</u> <u>años</u>	<u>Sin devengo</u> <u>de interés</u>	<u>Total</u>
<b>Activos financieros:</b>							
Efectivo	-	1,135,023	-	-	-	1,082,882	2,162,608
Préstamos por cobrar	53,210	54,114	1,689,646	42,718,056	-	37,144	44,552,170
<b>Total de activos financieros</b>	<b>53,210</b>	<b>1,189,137</b>	<b>1,689,646</b>	<b>42,718,056</b>	<b>-</b>	<b>1,120,026</b>	<b>46,717,934</b>
<b>Pasivos financieros:</b>							
Financiamientos recibidos	-	262,500	4,787,500	30,319,942	-	-	35,369,942
<b>Total de sensibilidad de tasa</b>	<b>53,210</b>	<b>926,637</b>	<b>(3,097,854)</b>	<b>12,398,114</b>	<b>-</b>	<b>1,120,026</b>	<b>11,347,992</b>

# Central Empresarial Solidaria, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

---

### 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.
- 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:

	<b>2020</b>	<b>Clientes</b>	<b>2019</b>	<b>Clientes</b>
2,000 o menos	534,637	543	534,637	543
15,000 o menos	12,468,887	2,661	12,468,887	2,661
50,000 o menos	18,978,344	894	18,978,344	894
150,000 o menos	10,812,870	174	10,812,870	174
	<u>42,794,738</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 2020

(Cifras en Balboas)

---

### 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.

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

	2020	2019
Al cierre	23.01%	15.44%
Promedio	22.08%	17.98%

### 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.

# Central Empresarial Solidaria, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

---

### 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 2020 y 2019, la Compañía mantiene en capital emitido y en circulación B/.6,548,060.

### 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.

# Central Empresarial Solidaria, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

### (Cifras en Balboas)

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.
- 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:

	2020		2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	5,429,492	5,429,492	2,219,818	2,219,818
Préstamos por cobrar, neto	40,759,228	40,759,228	42,841,896	42,841,896
Total de activos financieros	46,188,720	46,188,720	45,061,714	45,061,714
Pasivos financieros:				
Financiamiento recibido – Accionista	8,833,334	8,833,334	8,833,334	8,833,334
Financiamiento recibido – otras entidades financieras	33,683,142	33,683,142	26,536,608	26,536,608
Total de pasivos financieros	42,516,476	42,516,476	35,369,942	35,369,942



# Central Empresarial Solidaria, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

### 4. Efectivo

El efectivo se detalla a continuación:

	2020	2019
Caja	2,500	1,913
En bancos a la vista	5,426,992	2,160,695
	<u>5,429,492</u>	<u>2,162,608</u>

El efectivo en bancos a la vista incluye B/.5,080,938 en 2020 (2019: B/.1,135,024) que corresponde a cuentas de ahorro que devengan un interés anual promedio de 0.32% en 2020 (2019 – 0.39%).

### 5. Préstamos por cobrar, neto

Los préstamos por sector se detallan a continuación:

	2020	2019
Comercial	36,409,177	38,514,148
Consumo	6,385,561	6,038,022
	<u>42,794,738</u>	<u>44,552,170</u>

Los préstamos por actividad se detallan a continuación:

	2020	2019
Servicios	30,722,933	28,689,421
Comercio	4,933,480	5,214,113
Agropecuario	3,909,904	4,326,701
Vivienda	2,741,233	5,677,389
Educación	340,117	360,633
Otros	147,072	274,267
	<u>42,794,737</u>	<u>44,552,170</u>

La cartera de préstamos mantiene tasa de interés anual entre 8.00% y 35.00% en 2020 (2019: entre 10.00% y 36.00%).

## Central Empresarial Solidaria, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

#### (Cifras en Balboas)

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Saldo al inicio del año	1,016,138	1,044,279
Ajuste por adopción inicial de la NIIF 9	247,611	-
Provisión del año cargada a gasto	1,232,117	1,170,358
Castigos durante el año	(875,677)	(1,198,499)
Saldo al final del año	<u>1,620,189</u>	<u>1,016,138</u>

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Corriente	41,659,774	40,353,109
De 1 a 30 días	135,401	2,853,182
De 31 a 60 días	74,351	445,937
De 61 a 90 días	17,430	379,645
De 91 a 180 días	208,775	478,678
Más de 181 días	699,006	41,619
	<u>42,794,737</u>	<u>44,552,170</u>

Los préstamos por vencimientos se resumen a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Hasta 60 días	48,111	53,210
De 61 a 90 días	50,979	54,114
De 91 a 180 días	278,195	289,619
De 181 a 360 días	1,344,801	1,400,027
Más de 361 días	41,040,974	42,718,056
Vencidos	31,679	37,144
	<u>42,794,737</u>	<u>44,552,170</u>

# Central Empresarial Solidaria, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

### 6. Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada

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

	<b>2020</b>			<b>Saldo al final del año</b>
	<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Retiros</b>	
<b>Costo:</b>				
Mejoras a la propiedad arrendada	687,692	80,991	-	768,683
Equipo de oficina	129,550	5,223	-	134,773
Equipo y sistema de cómputo	553,832	75,698	-	629,530
Equipo rodante	129,855	11,800	-	141,655
Muebles y enseres	294,362	-	-	294,362
	<u>1,795,291</u>	<u>173,715</u>	<u>-</u>	<u>1,969,003</u>
<b>Depreciación y amortización acumulada:</b>				
Mejoras a la propiedad arrendada	(101,471)	(134,711)	-	(236,182)
Equipo de oficina	(102,477)	(11,608)	-	(114,085)
Equipo y sistema de cómputo	(356,886)	(97,772)	-	(454,658)
Equipo rodante	(93,293)	(16,790)	-	(110,083)
Muebles y enseres	(114,235)	(36,025)	-	(150,260)
	<u>(768,362)</u>	<u>(296,906)</u>	<u>-</u>	<u>(1,065,268)</u>
<b>Valor neto</b>	<u>1,026,929</u>	<u>(182,321)</u>	<u>-</u>	<u>903,735</u>
<b>2019</b>				
	<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Retiros</b>	<b>Saldo al final del año</b>
<b>Costo:</b>				
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>
<b>Depreciación y amortización acumulada:</b>				
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>
<b>Valor neto</b>	<u>355,210</u>	<u>690,651</u>	<u>(18,931)</u>	<u>1,026,929</u>

# Central Empresarial Solidaria, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

### 7. Activos por derechos de uso, neto

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

	2020	2019
<b>Costo:</b>		
Al inicio del periodo	1,101,445	-
Nuevos contratos	117,021	1,101,445
Al final del periodo	1,218,466	1,101,445
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Al inicio del período	72,218	-
Amortización	292,461	-
Nuevos contratos	2,433	72,218
Al final del período	367,112	72,218
	851,354	1,029,226

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.

### 8. 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/.1,620,190 en 2020 (2019: B/.1,016,138).

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

	2020	2019
Saldo al inicio del año	595,666	302,717
Gasto de impuesto diferido	64,257	292,949
Saldo al final del año	659,923	595,666

# Central Empresarial Solidaria, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

### 9. Gastos pagados por anticipado

El gasto pagado por anticipado se detalla a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Impuestos pagados por anticipado	582,112	479,702
Anticipos y gastos adelantados	349,519	417,911
	<u>931,631</u>	<u>897,613</u>

### 10. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Saldo con parte relacionada:</b>		
Pasivo:		
Financiamiento recibido, accionistas	<u>8,833,334</u>	<u>8,833,334</u>
<b>Transacciones con partes relacionadas:</b>		
Gastos:		
Gastos de intereses	<u>479,451</u>	<u>656,273</u>
Dietas a directores	<u>3,000</u>	<u>21,000</u>
Dividendos	<u>-</u>	<u>-</u>
Remuneraciones a ejecutivos y personal clave	<u>441,853</u>	<u>410,826</u>

# Central Empresarial Solidaria, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

### 11. Financiamiento recibido de accionistas

El financiamiento recibido de accionistas se detalla a continuación:

	2020	2019
<b>Colac, S. A.</b>		
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 setiembre de 2022.	333,334	333,334
<b>Triple Jump</b>		
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	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	1,000,000
<b>Development World Markets</b>		
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual a treinta y seis meses con vencimiento el 31 de mayo de 2022.	550,000	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.	350,000	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.	350,000	350,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual a treinta meses con vencimiento el 31 de mayo de 2022.	550,000	550,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual a veintisiete meses con vencimiento el 30 de noviembre de 2021.	350,000	350,000

(Continúa)

# Central Empresarial Solidaria, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

<b>(Continuación)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
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	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	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	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	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.	550,000	550,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.50% anual a treinta y seis meses con vencimiento el 10 de abril de 2023.	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
	<u>8,833,334</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 2020

(Cifras en Balboas)

### 12. Financiamiento recibido de otras entidades financieras

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

	2020	2019
<b>Blueorchad Finance, S. A.</b>		
Préstamo con una tasa de interés del 7.00% anual. Vencimiento el 30 de septiembre de 2022, sin garantías específicas.	5,000,000	5,000,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.80% anual. Vencimiento el 27 de enero de 2023, sin garantías específicas.	4,000,000	-
<b>Responsability</b>		
Préstamo a una tasa de interés del 6.65% anual. Vencimiento el 30 de agosto de 2022, sin garantías específicas.	3,000,000	3,000,000
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	-
<b>Symbiotic</b>		
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual al vencimiento el 28 de marzo de 2021, sin garantías específicas.	125,000	750,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual al vencimiento el 28 de marzo de 2021, sin garantías específicas.	250,000	1,000,000

(Continúa)



# Central Empresarial Solidaria, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

<b>(Continuación)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual con vencimiento el 28 de marzo de 2021, sin garantías específicas.	250,000	1,000,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual con vencimiento el 28 de marzo de 2021, sin garantías específicas.	375,000	1,500,000
Préstamo con una tasa de interés del 6.40% anual con vencimiento el 30 de julio de 2021, sin garantías específicas.	750,000	-
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 6.40% 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	500,000
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	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	1,000,000

(Continúa)

# Central Empresarial Solidaria, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

(Continuación)	2020	2019
<b>Bank Im Bistrum</b>		
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	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	500,000
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	500,000
<b>LocFund</b>		
Préstamo con una tasa de interés del 7.00% anual con vencimiento el 31 de mayo de 2022, sin garantías específicas.	2,000,000	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	1,000,000
<b>Microfinanzas Latinoamericana</b>		
Préstamo con una tasa de interés del 7.00% anual con vencimiento el 14 de diciembre de 2022, sin garantías específicas.	486,667	730,000
<b>Microvest</b>		
Préstamo con una tasa de interés del 6.25% anual. Vencimiento el 10 de abril de 2023, sin garantías específicas.	2,500,000	1,250,000
<b>Banco Nacional de Panamá, S. A.</b>		
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.	696,475	806,608

(Continúa)

## Central Empresarial Solidaria, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

(Continuación)	2020	2019
<b>Enabling Capital AG</b>		
Préstamo con una tasa de interés del 6.90% anual al vencimiento el 20 de agosto de 2023, sin garantías específicas.	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	-
<b>Deetkennimpact</b>		
Préstamo con una tasa de interés del 7.00% anual al vencimiento el 22 de octubre de 2023, sin garantías específicas.	500,000	-
	<u>33,683,142</u>	<u>26,536,608</u>

### 13. Pasivos por arrendamiento, neto

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

	2020	2019
Contratos de arrendamiento:		
Al inicio del periodo	1,121,236	-
Contratos reconocidos	-	1,121,236
Al final del periodo	<u>1,121,236</u>	<u>1,121,236</u>
Pagos:		
Al inicio del periodo	66,782	-
Pagos	267,357	66,782
Al final del periodo	<u>334,139</u>	<u>66,782</u>
	<u>787,097</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 2020

(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:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Saldo al inicio del año	839,162	585,561
Movimiento anual, neto	(16,875)	253,601
Saldo al final del año	<u>822,287</u>	<u>839,162</u>

### 15. Otros pasivos

Otros pasivos se detallan a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Vacaciones	295,731	200,152
Impuestos y retenciones por pagar	118,133	314,291
Cuentas por pagar	1,366	6,234
Décimo tercer mes	-	1,099
Otros	402,243	428,898
	<u>817,473</u>	<u>950,674</u>

### 16. Capital en acciones

El capital en acciones se detalla a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
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 se autorizó el pago de dividendos por B/.650,807 en 2019.

# Central Empresarial Solidaria, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

### 17. Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Salario y otros de personal	3,149,195	4,253,042
Honorarios profesionales	418,874	801,754
Alquileres	317,730	380,546
Impuestos varios	534,999	243,084
Transporte	204,660	370,396
Depreciación y amortización	296,906	216,193
Amortización de activos repositados	70,640	-
Comunicaciones	174,374	149,034
Seguros	314,596	330,741
Reparación y mantenimiento	86,352	100,749
Papelería y útiles de oficina	26,380	79,565
Electricidad	25,657	50,972
Otros	389,254	302,740
	<u>6,009,617</u>	<u>7,278,816</u>

### 18. 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 2020, 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%).

## Central Empresarial Solidaria, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

#### (Cifras en Balboas)

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Impuesto sobre la renta corriente	(361,404)	(331,787)
Impuesto sobre la renta diferido	64,257	292,590
Total de impuesto sobre la renta, neto	<u>(297,147)</u>	<u>(39,197)</u>

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	377,788	1,308,672
Menos:		
Efecto fiscal de ingresos no gravables	(10,159)	(7,455)
Efecto fiscal de los incentivos fiscales	(7,105)	(8,450)
Más:		
Efecto fiscal de costos y gastos no deducibles	1,085,091	34,381
Renta neta gravable	<u>1,445,615</u>	<u>1,327,148</u>
Impuesto sobre la renta estimado	<u>361,404</u>	<u>331,787</u>

# Central Empresarial Solidaria, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

---

### 19. 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 2020

(Cifras en Balboas)

Los requerimientos de provisión se calculan de la siguiente manera:

<b>Cartera Comercial, Vivienda y Consumo:</b>	<b>% del volumen neto expuesto a riesgo</b>
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%
<b>Cartera reestructurada:</b>	<b>% del saldo <u>de cartera</u></b>
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:

	<b>Préstamos brutos</b>	<b>Reservas</b>	<b>Total préstamos neto</b>
<b>2020</b>			
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



# Central Empresarial Solidaria, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>2019</u>		
	Préstamos brutos	Reservas	Total préstamos neto
Análisis del deterioro:			
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

Como se explica en la Nota 19 sobre los efectos del COVID-19, a partir del mes de marzo de 2020 la financiera ha otorgado un periodo 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 periodos de gracia de capital e intereses a los clientes que se hayan visto afectados en sus ingresos.

La Administración de la financiera ha realizado acercamientos con los clientes, 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 2020

### (Cifras en Balboas)

---

- Se empieza a revisar desde el mes de marzo todas las solicitudes en el comité de mora y en caso encajen en el acuerdo se procede a su aprobación; los casos que no cumplen con lo establecido en la 002-2020 no son reprogramados.
- Desde May-20 hasta Ago-20 se realizaron encuestas a todos los clientes para conocer más a detalle el impacto en sus negocios y familias por el Covid-19 y sus expectativas de recuperación.
- 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.
- A partir de Sep-20 se inicia el acercamiento a los clientes tratando de reforzar la importancia del pago parcial en caso ya tenga alguna capacidad de pago. Dentro de las facilidades que se dan al cliente están el llegar a acuerdo de pago con amortizaciones parciales de la cuota original del cliente, estos acuerdos se basan en pagos iniciales del 50% (escalonada A) o el 75% (escalonada B) de la cuota que el cliente pagaba antes de la crisis y va aumentando progresivamente hasta llegar al 100%, esto nuevos cronogramas adicionalmente incorporan el pago de los intereses acumulados durante el periodo en que el cliente no hizo pagos completos de sus cuotas.
- En Oct-20 la Superintendencia emite el Acuerdo 013-2020, que extiende el plazo de vencimiento del acuerdo 002-2020 hasta el 30/06/2021.
- En Dic-20, se empiezan a hacer, además de las escalonadas, acuerdos temporales de pago del 30% de la cuota del cliente a revisarse cada 2 meses para ver si el cliente puede acceder a una escalonada (A o B).
- En Dic-20 se empieza a ofrecer el programa “Reactívale” que consiste en un pequeño capital de trabajo para que terminen de reactivar su negocio aquellos clientes que se acogieron a una escalonada y vienen pagando adecuadamente sus nuevos cronogramas.
- Tal como lo especifican los acuerdos 002-2020 y 013-2020, en las reprogramaciones de los clientes no se incorporaron intereses moratorios ni se capitalizaron los intereses pendientes de pago.

# Central Empresarial Solidaria, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

---

### 20. Evento subsecuente

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud, declaró Pandemia el brote del Coronavirus COVID-19 en China, debido a su rápida expansión global. Este evento ha afectado la economía mundial en gran manera, e inclusive a Panamá.

En diciembre de 2020 se declaró una cuarentena adicional que se extendió durante el mes de enero y febrero de 2021, continuando con la afectación de los sectores económicos del país, debido a eso la Administración de la compañía está evaluando el impacto real en las operaciones.

La compañía como entidad financiera regulada acato los lineamientos impartidos por el Gobierno de la República de Panamá de implementar mecanismos necesarios para respaldar a sus clientes ante la situación que se deriva de la paralización de los sectores económicos del país.

La administración ha tomado las siguientes medidas para garantizar la continuidad del negocio:

- A partir del 2021 con el vencimiento de la ley de moratoria, CFE empieza a notificar a todos los clientes que se encontraban en reprogramación automática a que se acerquen a las agencias de CFE para proceder a negociar sus nuevos acuerdos de pago (escalonada A, escalonada B o acuerdo temporal del 30%) o a sustentar adecuadamente las razones por las cuales no puede llegar a un acuerdo de reprogramación con la financiera en el marco de la pandemia Covid-19.
- En la notificación se indica al cliente que de no acercarse para llegar a un acuerdo de reprogramación con la financiera o para sustentar su imposibilidad de pago, nos veremos facultados de proceder a deteriorarlos en la APC y a ejercer su derecho de recuperación del crédito en cumplimiento del contrato.
- El área comercial con el apoyo del área recuperaciones están haciendo un seguimiento permanente de los clientes para asegurar el recaudo, el cual se viene recuperando sostenidamente a partir de febrero cuando se alcanza aproximadamente el 45% del recaudo que se tenía antes de la crisis.

## **Central Empresarial Solidaria, S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

**(Cifras en Balboas)**

---

- Los casos de sustentación de afectación por Covid-19 se revisan en el comité de mora semanalmente para su aprobación o rechazo, en caso no se cuente con un sustento adecuado.
- Se viene haciendo un seguimiento mensual de cada segmento de cartera según el tipo de reprogramación, para validar la recuperación paulatina del recaudo y a la vez separar aquellos créditos con mayor riesgo de default.