

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
Pershore Investments, S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros de Pershore Investments, S. A., (en adelante, la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2021, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía 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 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas 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 el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes 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 y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asunto de Énfasis

Llamamos la atención a la nota No. 7 a los estados financieros, que describe que la Compañía mantiene saldos y transacciones significativas con partes relacionadas, las cuales pueden tener un efecto significativo en la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la Compañía. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea 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, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo son 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 acerca de si los estados financieros en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, 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 modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 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 la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Alexis Muñoz – Socio y María Isabel Valera – Gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá
28 de marzo de 2022



Alexis Muñoz Giroldi
Socio
C.P.A. #702-2003

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Activos</u>			
Activos corrientes:			
Depósitos a la vista en bancos	4, 15	25,198	15,032
Cuentas por cobrar	6, 15	25,971	0
Total de activos corrientes		<u>51,169</u>	<u>15,032</u>
Activos no corrientes:			
Cuentas por cobrar	6, 15	3,305	0
Otros activos	7	98,018	98,069
Inmuebles y mejoras, neto	8	933,498	986,024
Total de activos no corrientes		<u>1,034,821</u>	<u>1,084,093</u>
Total de activos		<u><u>1,085,990</u></u>	<u><u>1,099,125</u></u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Financiamiento recibido	4, 9	15,292	11,717
Otros pasivos	4, 10	42,456	9,238
Total de pasivos corrientes		<u>57,748</u>	<u>20,955</u>
Pasivos no corrientes:			
Financiamiento recibido	4, 9	648,249	720,603
Total de pasivos no corrientes		<u>648,249</u>	<u>720,603</u>
Total de pasivos		<u>705,997</u>	<u>741,558</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes		360,000	360,000
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)		19,993	(2,433)
Total del patrimonio	11	<u>379,993</u>	<u>357,567</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>1,085,990</u></u>	<u><u>1,099,125</u></u>

El estado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos por:			
Alquileres de bienes muebles	4	170,215	99,967
Servicio de mantenimiento de bienes muebles		6,948	3,803
Total de ingresos		<u>177,163</u>	<u>103,770</u>
Otros ingresos		408	565
Gastos generales y administrativos:			
Depreciación	8	52,526	56,783
Honorarios profesionales		12,370	8,881
Impuestos, distintos de renta		12,165	10,727
Otros gastos	4,13	44,522	17,364
Total de gastos		<u>121,583</u>	<u>93,755</u>
Resultados de actividades de operación		<u>55,988</u>	<u>10,580</u>
Costos financieros	4, 9	<u>32,214</u>	<u>33,888</u>
Utilidad (pérdida) neta antes de impuesto sobre la renta		<u>23,774</u>	<u>(23,308)</u>
Impuesto sobre la renta	14	<u>1,348</u>	<u>(3,099)</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u><u>22,426</u></u>	<u><u>(20,209)</u></u>

El estado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	360,000	18,148	378,148
Pérdida neta - 2020	0	(20,209)	(20,209)
Transacciones atribuibles a los accionistas			
Impuesto complementario pagado	<u>0</u>	<u>(372)</u>	<u>(372)</u>
Saldo al 31 de diciembre 2020	<u>360,000</u>	<u>(2,433)</u>	<u>357,567</u>
Utilidad neta - 2021	<u>0</u>	<u>22,426</u>	<u>22,426</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u><u>360,000</u></u>	<u><u>19,993</u></u>	<u><u>379,993</u></u>

El estado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta		22,426	(20,209)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo de las actividades de operación			
Costos financieros	4	32,214	33,888
Depreciación	8	52,526	56,783
Gasto de impuesto sobre la renta		1,348	(3,099)
Cambios en activos y pasivos de operación			
Cuentas por cobrar		(29,276)	0
Otros activos		51	6,470
Cuentas por pagar		31,870	(14,064)
Efectivo generado por las operaciones			
Impuesto sobre la renta pagado		0	(2,263)
Intereses pagados		(32,274)	(33,996)
Flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación		<u>78,885</u>	<u>23,510</u>
Actividades de financiamiento:			
Pagos de financiamiento		(68,719)	(16,707)
Impuesto complementario pagado		0	(372)
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de financiamiento		<u>(68,719)</u>	<u>(17,079)</u>
Aumento neto en el efectivo		10,166	6,431
Efectivo al inicio del año		15,032	8,601
Efectivo al final del año	5	<u><u>25,198</u></u>	<u><u>15,032</u></u>

El estado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

(a) *Medición de Valor Razonable*

El 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 medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual la Compañía tenga acceso en el momento. 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 activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

(b) *Efectivo*

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista, con vencimientos originales de tres meses o menos.

(c) *Instrumentos Financieros*

Reconocimiento y medición inicial

Las cuentas por cobrar inicialmente se reconocen cuando se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

Clasificación y medición posterior

Activos financieros

En el reconocimiento inicial, la Compañía clasifica un activo financiero como medido a costo amortizado.

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros la Compañía los clasifica como medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El gasto por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Baja en cuentas

Los activos financieros se dan de baja en el estado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido o la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado

Deterioro del valor

La Compañía reconoce correcciones de valor por las pérdidas crediticias esperadas por los deudores que se revelan como cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Las correcciones de valor para las cuentas por cobrar siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Compañía y una evaluación crediticia informada que incluye aquella referida al futuro.

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el deudor pague sus obligaciones crediticias por completo, sin recurso por parte de la Compañía a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la Compañía de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

(d) *Inmuebles y Mejoras*

(i) Reconocimiento y medición

Las partidas de inmuebles y mejoras se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. El costo histórico incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de dichos activos.

(ii) Depreciación y amortización

La depreciación se reconoce en el estado de resultados utilizando el método de línea recta durante la vida útil estimada de los inmuebles y mejoras.

La vida estimada de los activos es como sigue:

Inmuebles	30 años
Mejoras	10 a 30 años

(e) *Arrendamientos*

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía usa la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

Arrendamientos en los que la Compañía es Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio o antes, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento. Las vidas de los activos por derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de inmuebles y mejoras. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo de arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía utiliza su tasa de endeudamiento incremental como tasa de descuento.

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

- pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- cantidades que se espera sean pagaderas bajo una garantía de valor residual; y
- el precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Compañía puede razonablemente ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si la Compañía tiene la certeza razonable de ejercer una opción de extensión, y multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Compañía esté razonablemente segura de no terminarla por anticipado.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando el pasivo de arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en utilidad o pérdida si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento para arrendamientos a corto plazo que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(e) *Deterioro de Activos No Financieros*

Se evalúa el deterioro de los valores en libros de los activos no financieros de la Compañía cuando los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. Si dicho deterioro se evidencia, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación.

(f) *Reconocimiento de Ingresos*

Los ingresos son reconocidos en la medida en que el servicio es prestado y aceptado por el cliente.

Obligaciones de Desempeño y Política de Reconocimiento de Ingresos por Honorarios y Comisiones

Los ingresos por alquiler se miden con base en la contraprestación especificada en el contrato con el cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un servicio a un cliente.

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con los clientes, incluyendo términos de pago significativos, y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionadas.

Tipo de servicios	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos
Alquiler de bienes inmuebles	La Compañía presta servicio de alquiler de bienes inmuebles y, por este, reconoce el ingreso de forma mensual durante toda la vigencia del contrato. Se recibe del cliente la contraprestación de forma mensual.	Los ingresos por alquiler de activos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se presta el servicio.
Servicio de mantenimiento de bienes inmuebles	La Compañía presta servicios de mantenimiento a los bienes inmuebles que alquila y, por este, reconoce el ingreso de forma mensual durante toda la vigencia del contrato. Se recibe del cliente la contraprestación de forma mensual.	Los ingresos por servicio de mantenimiento se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se presta el servicio.

(g) *Gastos por Intereses*

Los gastos por intereses son reconocidos generalmente en los resultados de las operaciones, presentados a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

(h) *Impuesto sobre la Renta y Otros Corriente*

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

Otros impuestos

Aquellos impuestos que se calculan sobre una base bruta se encuentran fuera del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad No. 12 *Impuesto a las Ganancias* (NIC 12) y se presentan en el rubro de gastos generales y administrativos como "impuestos, distintos de renta".

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(i) *Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún no adoptadas*

Una serie de nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las NIIF han sido publicadas; sin embargo, no son obligatorias al 31 de diciembre de 2021, y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas normas son:

- Mejoras anuales a las NIIF (2018-2020).
- Enmiendas a NIIF 3 - Referencia al marco conceptual.
- Enmiendas a NIIF 16 - Reducciones de alquiler relacionadas con COVID- 19.
- Enmiendas a NIC 1 - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes.
- Enmiendas a NIC 1 y al documento de práctica NIIF 2 - Información a revelar sobre políticas contables.
- Enmiendas a NIC 8 - Definición de estimaciones contables.
- Enmiendas a NIC 16 - Productos obtenidos antes del uso previsto.
- Enmiendas a NIC 37 - Contratos onerosos - Costos de cumplir un contrato.

(4) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Las cuentas y transacciones con compañías relacionadas son las siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Activos:</u>		
Depósito a la vista	<u>25,198</u>	<u>15,032</u>
<u>Pasivos:</u>		
Financiamiento recibido	<u>663,541</u>	<u>732,320</u>
Otros pasivos	<u>28,248</u>	<u>0</u>
<u>Ingresos:</u>		
Ingresos por alquileres	<u>60,000</u>	<u>60,000</u>
<u>Gastos:</u>		
Soporte de servicios administrativos	<u>26,400</u>	<u>0</u>
<u>Costos financieros:</u>		
Costos financieros	<u>32,214</u>	<u>33,888</u>

No hay beneficios otorgados a largo plazo a directores ni al personal gerencial.

La Compañía mantiene contrato de alquiler con BCT Bank International, S.A. por el arriendo del inmueble de Zona Libre de Colón donde opera una sucursal del Banco. Adicionalmente, a partir del año 2021 BCT Bank International, S.A. realiza un cargo mensual a la Compañía por proveerle servicios administrativos.

Al 31 de diciembre 2021 no se mantienen saldos con la Compañía Controladora.

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(5) Depósitos a la Vista en Bancos

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene depósito a la vista por B/.25,198 (2020: B/.15,032). Estos fondos se encuentran colocados en BCT Bank International, S.A., parte relacionada y no devengan intereses.

(6) Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2021, las cuentas por cobrar por B/.29,276 corresponden a saldo con cliente por contrato de alquiler de bienes inmuebles para el cual se estableció un acuerdo de pago en cuotas que vencen en marzo de 2023.

(7) Otros Activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuestos pagados por anticipado	97,421	97,330
Otros	<u>597</u>	<u>739</u>
Total	<u><u>98,018</u></u>	<u><u>98,069</u></u>

(8) Inmuebles y Mejoras, neto

Los inmuebles y mejoras se detallan a continuación:

	<u>Inmuebles</u>	<u>2021 Mejoras al local</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Inicio del año	<u>1,231,719</u>	<u>97,283</u>	<u>1,329,002</u>
Final del año	<u>1,231,719</u>	<u>97,283</u>	<u>1,329,002</u>
Depreciación acumulada:			
Inicio del año	245,695	97,283	342,978
Gastos del año	<u>52,526</u>	<u>0</u>	<u>52,526</u>
Final del año	<u>298,221</u>	<u>97,283</u>	<u>395,504</u>
Saldo neto	<u><u>933,498</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>933,498</u></u>

	<u>Inmuebles</u>	<u>2020 Mejoras al local</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Inicio del año	<u>1,231,719</u>	<u>97,283</u>	<u>1,329,002</u>
Final del año	<u>1,231,719</u>	<u>97,283</u>	<u>1,329,002</u>
Depreciación acumulada:			
Inicio del año	193,189	93,006	286,195
Gastos del año	<u>52,506</u>	<u>4,277</u>	<u>56,783</u>
Final del año	<u>245,695</u>	<u>97,283</u>	<u>342,978</u>
Saldo neto	<u><u>986,024</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>986,024</u></u>

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(9) Financiamiento Recibido**

El financiamiento recibido se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
BCT Bank International, S.A.	663,541	732,320

Del saldo de los financiamientos, B/.580 (2020: B/.640) corresponde a intereses acumulados por pagar.

Al 31 de diciembre de 2021, los términos del financiamiento con BCT Bank International, S.A. eran de 4.50% de tasa interés anual con vencimiento en septiembre de 2044, garantizado con hipoteca sobre el bien inmueble (2020: 4.50% de tasa de interés anual con vencimiento en octubre 2049).

(10) Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas por pagar, afiliadas	28,248	0
Depósitos de garantía de clientes	7,207	7,207
Provisión de honorarios por pagar	4,081	867
Impuesto sobre la renta por pagar	1,348	0
ITBMS por pagar	844	574
Otras cuentas por pagar	<u>728</u>	<u>590</u>
Total	<u>42,456</u>	<u>9,238</u>

(11) Patrimonio

El capital en acciones se compone de 10,000 acciones comunes autorizadas, emitidas y pagadas con valor nominal de B/.36 cada una.

(12) Compromisos y Contingencias

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no mantiene demandas y acciones legales conocidas en su contra.

(13) Otros Gastos

Los otros gastos se conforman de la siguiente manera:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cargos administrativos	26,400	0
Mantenimiento	8,090	8,719
Agua y electricidad	5,564	4,016
Alquileres	2,426	2,593
Seguros	893	869
Vigilancia	780	780
Registrales y notariales	362	70
Otros gastos	<u>7</u>	<u>317</u>
Total	<u>44,522</u>	<u>17,364</u>

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(14) Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes en Panamá. De acuerdo con la legislación fiscal vigente, están exentos de pago del impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazos en bancos locales y extranjeros, sobre bonos u otros títulos registrados en la Superintendencia de Valores y listados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A. y sobre valores del Estado y sus instituciones autónomas y semiautónomas.

Las personas jurídicas que sean contribuyentes en la República de Panamá, deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del 25% sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de deducir, del total de ingresos gravables, el 95.33% de dicho total de ingresos gravables (Método de Cálculo Alternativo de Impuesto sobre la Renta - CAIR).

A continuación, se presenta la composición del gasto de impuesto sobre la renta:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto corriente:		
Impuesto sobre la renta corriente	1,348	0
Cambio en el estimado del año anterior	<u>0</u>	<u>(3,099)</u>
Total de impuesto corriente	<u>1,348</u>	<u>(3,099)</u>

Al 31 de diciembre de 2021 la conciliación del impuesto sobre la renta con la utilidad antes del impuesto es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidad antes de impuesto	23,774	(23,308)
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(13,287)	0
Costo y gastos no deducibles	295	0
Menos: arrastre de pérdidas	<u>(5,391)</u>	<u>0</u>
Renta neta gravable	<u>5,391</u>	<u>(23,308)</u>
Impuesto sobre la renta 25%	<u>1,348</u>	<u>0</u>
Cambio en el estimado en años anteriores	<u>0</u>	<u>(3,099)</u>
Beneficio de impuesto sobre la renta	<u>0</u>	<u>(3,099)</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>25%</u>	<u>0%</u>

La Compañía mantiene beneficios fiscales por arrastre de pérdidas por B/.33,147 para los cuales no ha reconocido impuesto sobre la renta diferido debido a que aún no hay evidencia que indique que esos beneficios fiscales podrán ser aplicados a rentas gravables de años futuros.

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(15) Riesgos de Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad.

Los principales riesgos identificados por la Compañía son el riesgo de crédito y operacional; sin embargo, los mismos no constituyen un riesgo significativo para la Compañía por la naturaleza, poca complejidad y volumen sus operaciones.

(a) *Riesgo de Crédito*

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a la Compañía de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo de la Compañía establecen que el pago recibido en contraprestación de los servicios que ofrece la Compañía debe ser realizado por anticipado, y por excepción se pueden establecer acuerdos de pago. En los casos en los que se establece acuerdos de pago la Administración de la Compañía hace un análisis de la situación del cliente para establecer montos y plazos, y da seguimiento mensual a los clientes a fin de que no haya atrasos en el cumplimiento de los pagos establecidos.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se muestra a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Depósitos a la vista en bancos	25,198	15,032
Cuentas por cobrar	<u>29,276</u>	<u>0</u>
Total	<u>54,474</u>	<u>15,032</u>

Depósitos a la vista en bancos están colocados en BCT Bank International, S. A., cuya calificación es riesgo es "A" de acuerdo con informe de la agencia calificadoradora SCRiesgo. Están ubicados en Panamá.

Las cuentas por cobrar corresponden a deudor del sector servicio, ubicado en Panamá. La evaluación de riesgo de crédito de este deudor, de acuerdo con el modelo de calificación interno implementado por la Compañía, lo califica como de riesgo muy bajo. Esta evaluación se basa en análisis de riesgo del deudor y en el comportamiento de pagos. Al 31 de diciembre de 2021, el deudor no presenta mora. Producto de la evaluación realizada por la Compañía, la reserva para pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar es inmaterial razón por la cual no ha sido reconocida.

(b) *Riesgo Operacional*

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

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(15) Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional está asignada a la Administración, en coordinación con los dueños de los procesos.

(16) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los valores razonables de activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía determina los valores razonables usando técnicas de valuación.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de grados de juicio variables que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

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: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos por instrumentos idénticos.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son determinados con base en precios). Esta categoría incluye los instrumentos valuados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valuación donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valuación incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

Otras técnicas de valuación 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 y precio de acciones.

El objetivo de utilizar una técnica de valuación es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones presentes de mercado.

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(16) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación analiza los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable de manera recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados.

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable (Nivel 3)</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable (Nivel 3)</u>
<u>Activos financieros:</u>				
Cuentas por cobrar	<u>29,276</u>	<u>28,086</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Pasivos financieros:</u>				
Financiamiento recibido	<u>663,541</u>	<u>553,159</u>	<u>732,320</u>	<u>589,164</u>

Para los depósitos a la vista en bancos y las cuentas por pagar, su valor razonable se aproxima a su valor en libros por su naturaleza a corto plazo.

La Compañía no mantiene activos y pasivos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente.

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del Nivel 3:

<u>Instrumento Financiero</u>	<u>Técnica de Valoración y Datos de Entrada Utilizados</u>
Cuentas por cobrar Financiamiento recibido	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para nuevos préstamos/emisiones/financiamientos con vencimientos remanentes similares.

(17) Efectos de la Pandemia por Coronavirus o COVID-19 y Negocio en Marcha

Como resultado de la pandemia del Coronavirus, los ingresos de la Compañía se vieron afectados, principalmente en el año 2020, debido a la interrupción de la operación regular de sus clientes, lo cual no les permitió hacer frente al 100% de sus obligaciones derivadas de los contratos de arrendamiento que mantienen con la Compañía, situación que se pudo subsanar en el año 2021 con la reapertura y recuperación paulatina del sector económico en que operan los clientes de la Compañía.

Pese a lo anterior, la Compañía pudo hacer frente a sus obligaciones durante el año 2020 y 2021, ya que mantiene un flujo de efectivo positivo.

Negocio en Marcha

La administración de la Compañía considera que por los siguientes doce meses posteriores a la fecha de reporte, su operación no presentará dificultades significativas que le impidan continuar como negocio en marcha.