

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
31 de diciembre de 2021

NOMBRE DEL EMISOR: Perutil S.A.
VALORES QUE HA REGISTRADO: Acciones Comunes
NUMERO DE TELEFONO: 309-1650
DIRECCION DEL EMISOR: Sortis Business Tower, Piso 19 oficina 19G.
Calle 57 Obarrio
Nombre de la persona de contacto del Emisor: Mariel Palau
Dirección de correo electrónico de la persona de contacto del Emisor:
mpalau@perutil.com

Presentamos este informe cumpliendo con el Acuerdo No. 18-00 del 11 de octubre del 2000 modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018 de la SMV, la información financiera está preparada de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo 7 -2002 del 14 de octubre de 2002 de la SMV.

Representante Legal: 

- I. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS**
 - A. LIQUIDEZ**
 - B. RECURSOS DE CAPITAL**
 - C. RESULTADO DE OPERACIONES**
 - D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS**

- II. ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS (NO AUDITADOS)**

- III. DIVULGACION**

Representante Legal: _____



I. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

En el cuarto trimestre de 2021, la aparición de la variante Omicron provocó una nueva ola pandémica. Sin embargo, a finales de año, se demostró que Omicron provocaba síntomas menos graves. A pesar del mayor número de casos, las hospitalizaciones tendieron a disminuir. A finales de año, la situación se había calmado y los mercados bursátiles cerraron en nuevos máximos

La economía mundial siguió funcionando sin problemas. Después de una fuerte recuperación económica, muchas economías volvieron a sus niveles previos a la crisis. Por ejemplo, la tasa de desempleo en el Estados Unidos fue del 3.9% a fines de 2021, el nivel más bajo desde febrero de 2020, justo antes del estallido de la crisis del coronavirus. Sin embargo, se crearon muchos menos puestos de trabajo de los que se habían creado predicho. La falta de lugares de guardería, el miedo al coronavirus y los ahorros fueron las razones por las que meno trabajadores respondieron a las ofertas de trabajo. Los salarios también aumentaron, lo que contribuyó al aumento de la tasa de inflación.

	31 de diciembre de 2021 (No Auditado)		31 de diciembre de 2020 (Auditado)	
Activos				
Activos financieros	US\$	483,917,098	US\$	523,953,709
Efectivo		46,172,486		7,247,102
Otros activos		333,397		375,353
Total activos	US\$	<u>530,422,981</u>	US\$	<u>531,576,164</u>
Pasivos				
Provisiones y otros pasivos	US\$	683,952	US\$	641,962
Patrimonio		<u>529,739,029</u>		<u>530,934,202</u>
Total de Pasivo y Patrimonio	US\$	<u>530,422,981</u>	US\$	<u>531,576,164</u>

A. LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2021, los activos financieros de la Compañía ascendían a USD483.91 millones, representando 91.2% del total de los activos (2020 – USD523.95 millones, 98.6%). Estos activos estaban invertidos en:

Representante Legal: 

Sector	2021	2020
Bancos	10.6%	11.0%
Aseguradoras	4.0%	5.6%
Industria	79.4%	76.9%
Otros	6.0%	6.5%

Al 31 de diciembre de 2021, la liquidez de la Compañía ascendía a USD46.17 millones, representando 8.7% del total de los activos (2020 – USD7.24 millones, 1.4%).

B. RECURSOS DE CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2021, el Patrimonio Neto (neto de acciones propias) ascendía a USD529.73 millones, lo cual representa un 99.87% del total de los activos, en comparación con los USD530.93 millones (99.88%) en 2020.

C. RESULTADO DE OPERACIONES

La Compañía finalizó el trimestre con una ganancia neta de USD22.91 millones, comparado con una ganancia neta de USD55.47 millones para el mismo período del año pasado.

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Total intereses e ingresos similares	US\$ (132,571)	US\$ 534,068
Gastos administrativos	(641,376)	(661,318)
Pérdida neta en inversiones	(773,947)	(127,250)
Ganancia neta realizada en venta de valores	6,230,337	4,043,883
Cambio en la apreciación neta no realizada en valores	16,470,261	51,225,198
Total otros ingresos	992,575	337,863
Total utilidad integral del periodo	US\$ 22,919,226	US\$ 55,479,694

Representante Legal: _____



D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

En noviembre, la tasa de inflación de EE. UU. fue del 6.8%, la más alta desde junio de 1982, lo que llevó al presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, a volver a priorizar. Las inyecciones de estímulo mensuales se detendrán por completo en marzo. Para ello, se duplicará el ritmo de reducción de las ventas de valores a \$30.000 millones en enero. Al mismo tiempo, Powell anunciaba tres subidas de tasas en 2022. El rendimiento del Tesoro a diez años era del 1.54 % a finales de año, frente al 1.53 % de finales de septiembre.

El panorama en la zona euro era similar. La economía se estaba estabilizando. Con un 7.1%, la tasa de desempleo estaba cerca del nivel anterior a la pandemia. La inflación aumentó significativamente al 5% debido a los precios más altos de la energía, los cuellos de botella en el suministro y la demanda acumulada entre los consumidores. Este fue el nivel más alto desde la introducción del euro hace 20 años. Pero a diferencia de la Fed, el Banco Central Europeo (BCE) descartó alza de tasas de interés claves el próximo año. El BCE simplemente decidió frenar moderadamente sus compras de bonos.

Estos hechos no afectaron a los mercados financieros. La volatilidad fue causada por una nueva mutación del virus Covid 19. Sin embargo, Omicron demostró ser más contagioso, pero menos peligroso que la variante Delta. Los mercados de renta variable continuaron con su racha alcista tras un breve período de incertidumbre, cerrando el año en sus máximos o cerca de ellos en muchos mercados. En general, las acciones de crecimiento que ya cotizaban a múltiplos elevados a principios de año superaron a las acciones más conservadoras y de valor que comenzaron el año cotizando con múltiplos moderados. El Banco Mundial pronostica un crecimiento económico mundial del 4.1 % para 2022 después de un 5.5 % estimado en 2021, lo que refleja los continuos brotes de COVID-19, la disminución del apoyo fiscal y cuellos de botella persistentes en el suministro. La Fed estima que el crecimiento en EE. UU. es del 4 % después de un 5.5 % estimado en 2021. En Europa la previsión es del 4.8 % después del 5.1 % y en China el crecimiento podría caer al 5.4 % después del 8.1 %

II. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS (NO AUDITADOS)

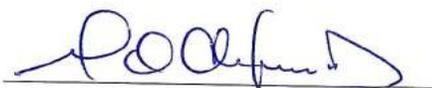
Los estados financieros intermedios al 31 de diciembre de 2021 se adjuntan al presente informe.

Representante Legal: 

III. DIVULGACION

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018, el emisor deberá divulgar el Informe de Actualización Trimestral entre los inversionistas y al público en general, dentro de los dos (2) meses siguientes al cierre del trimestre correspondiente, por alguno de los medios que allí se indican.

El informe será divulgado a través de la página de internet de la empresa:
www.perutil.com a partir del 24 de febrero de 2022.

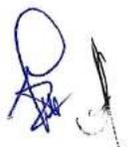


Guillermo Chapman A.
Representante Legal

Estados Financieros

Informe Perutil, S. A.

*Tres y doce meses terminados el 31 de diciembre de 2021
con Informe del Contador sobre la Información Financiera Intermedia*



CONTENIDO

Informe de revisión de Información Financiera Intermedia	1
Estado Intermedio de Situación Financiera	2
Estado Intermedio de Resultados Integrales	3
Estado Intermedio de Cambios en el Patrimonio	4
Estado Intermedio de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros Intermedios	6 - 27



Informe del Contador sobre la Información Financiera Intermedia

**A los Accionistas de
Perutil, S.A.**

En nombre de esta nota, sírvanse encontrar los estados financieros intermedios de Perutil, S.A. al 31 de diciembre de 2021, que incluyen el estado de situación financiera, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por los doce meses terminados en esa fecha y las notas que incluyen un resumen de las principales políticas contables significativas y otra información explicativa.

La Administración de Perutil, S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios, que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En mi revisión, los Estados Financieros intermedios adjuntos correspondientes a los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2021, se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



Nailla Sánchez
Gerente de Contabilidad
CPA: 2712

03 de febrero de 2022
Panamá, República de Panamá

Perutil, S. A.
Estado Intermedio de Situación Financiera
31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

<i>Notas</i>	2021	2020	
Activos			
4, 10, 11	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (costo US\$463,276,615 en dic 2021)	US\$ 483,917,098	US\$ 523,953,709
5, 10	Efectivo	46,172,486	7,247,102
	Activos tangibles	<u>333,397</u>	<u>375,353</u>
	Total de activos	<u>US\$ 530,422,981</u>	<u>US\$ 531,576,164</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
12	Provisiones y otros pasivos	US\$ 683,952	US\$ 641,962
Patrimonio			
9	Capital emitido	2,000,000	2,000,000
	Capital adicional pagado	69,849,335	69,784,141
6	Acciones en tesorería	(235,695,433)	(230,476,822)
	Reserva no restringida	215,612,961	215,612,961
	Utilidades retenidas	<u>477,972,166</u>	<u>474,013,922</u>
7	Total de Patrimonio	<u>529,739,029</u>	<u>530,934,202</u>
	Total de Pasivos y Patrimonio	<u>US\$ 530,422,981</u>	<u>US\$ 531,576,164</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios.

Perutil, S. A.
Estado Intermedio de Resultados Integrales
Para los tres y doce meses terminados el
31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

Notas	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2021 (No auditado)	2020	2021 (No auditado)	2020 (Auditado)
Interés e ingreso similar:				
Ingreso por dividendos e intereses en activos financieros	US\$ 178,332.00	US\$ 815,516.00	US\$ 5,511,491	US\$ 6,884,432
Otros ingresos (gastos) financieros:				
Cargos bancarios	(310,924)	(281,466)	(1,206,596)	(1,395,420)
Otros ingresos financieros	21	18	84	66
Total de otros ingresos (gastos) financieros, neto	(310,903)	(281,448)	(1,206,512)	(1,395,354)
Total de interés e ingreso similar neto	(132,571)	534,068	4,304,979	5,489,078
8, 12 Gastos administrativos	(641,376)	(661,318)	(1,860,864)	(1,759,031)
Pérdida neta en inversiones	(773,947)	(127,250)	2,444,115	3,730,047
Ganancia realizada en la venta de valores:				
Producto de venta	86,721,538	140,246,258	360,859,233	479,880,874
Valor en libros de los valores vendidos	(80,491,201)	(136,202,375)	(332,902,200)	(445,345,335)
4 Ganancia neta realizada en venta de valores	6,230,337	4,043,883	27,957,033	34,535,539
Cambio en la apreciación (depreciación) no realizada en valores:				
4 Apreciación (depreciación) neta no realizada al inicio del período	-	-	(40,545,354)	4,972,890
4 Apreciación neta no realizada al final del período	16,470,261	51,225,198	20,640,483	40,545,354
4 Cambio en la apreciación neta no realizada en valores	16,470,261	51,225,198	(19,904,871)	45,518,244
Otros ingresos				
Ganancia por cambio de monedas extranjeras, neta	992,575	337,863	(148,069)	2,843,187
Contratos realizados	-	-	38,461	-
Utilidad neta	22,919,226	55,479,694	10,386,669	86,627,017
7 Total de Utilidad integral del periodo	22,919,226	55,479,694	10,386,669	86,627,017
7 Utilidad neta por acción	US\$ 17.89	US\$ 54.00	US\$ 8.08	US\$ 54.47

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios.

Perutil, S. A.
 Estado Intermedio de Cambios en el Patrimonio
 Para los doce meses terminados el
 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

Notas	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Acciones en tesorería	Reserva no restringida	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	US\$ 2,000,000	US\$ 68,918,882	US\$ (51,848,390)	US\$ 215,612,961	US\$ 395,390,407	US\$ 630,073,860
6 Compra de acciones en tesorería, al costo (537,312 acciones)	-	-	(184,762,562)	-	-	(184,762,562)
6 Venta de acciones en tesorería (19,223)	-	865,259	6,134,130	-	-	6,999,389
Dividendos pagados	-	-	-	-	(8,003,502)	(8,003,502)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	86,627,017	86,627,017
Saldo al 31 de diciembre de 2020	2,000,000	69,784,141	(230,476,822)	215,612,961	474,013,922	530,934,202
Saldo al 1 de enero de 2021	2,000,000	69,784,141	(230,476,822)	215,612,961	474,013,922	530,934,202
6 Compra de acciones en tesorería, al costo (13,796 acciones)	-	-	(5,477,423)	-	-	(5,477,423)
6 Venta de acciones en tesorería (795)	-	65,194	258,812	-	-	324,006
Dividendos pagados	-	-	-	-	(6,428,425)	(6,428,425)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	10,386,669	10,386,669
9 Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$ 2,000,000	US\$ 69,849,335	US\$ (235,695,433)	US\$ 215,612,961	US\$ 477,972,166	US\$ 529,739,029

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios.

Perutil, S. A.
Estado Intermedio de Flujos de Efectivo
Para los doce meses terminados el
31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

<i>Notas</i>	2021 (No auditado)	2020 (Auditado)
Flujos de efectivo en actividades de operación		
7 Utilidad neta	US\$ 10,386,669	US\$ 86,627,017
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con los flujos de efectivo:		
4 Cambio en la apreciación (depreciación) no realizada sobre valores	19,904,871	(45,518,244)
Depreciación de activos tangibles	<u>41,956</u>	<u>46,271</u>
	30,333,496	41,155,044
Ajustes en capital de trabajo:		
4 Inversiones compradas	(312,770,460)	(374,842,376)
4 Inversiones vendidas	332,902,200	445,345,335
Disminución en provisiones y otros pasivos	<u>41,990</u>	<u>58,862</u>
Efectivo de operación	<u>50,507,226</u>	<u>111,716,865</u>
Flujos de efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>50,507,226</u>	<u>111,716,865</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento		
Cambios en el capital adicional pagado	65,194	865,259
6 Ventas de acciones en tesorería	258,812	6,134,130
6 Compras de acciones en tesorería	(5,477,423)	(184,762,562)
9 Dividendos pagados	<u>(6,428,425)</u>	<u>(8,003,502)</u>
Flujos de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(11,581,842)</u>	<u>(185,766,675)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	38,925,384	(74,049,810)
Efectivo al 1 de enero	<u>7,247,102</u>	<u>81,296,912</u>
5 Efectivo al 31 de diciembre	<u>US\$ 46,172,486</u>	<u>US\$ 7,247,102</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros intermedios.

Perutil, S. A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

1. Información Corporativa

Perutil, S. A. (la “Compañía”) fue incorporada en 1959, de acuerdo con las leyes de la República de Panamá y tiene su sede en la ciudad de Panamá. La Compañía se dedica al negocio de finanzas y de inversión, e invierte en una cartera diversificada de acciones, fondos, capital privado y otros instrumentos financieros.

Conforme a la Resolución No. SMV 78-19 de 13 de marzo de 2019, la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá resolvió registrar dos millones quinientas mil (2,500,000) Acciones Comunes de la Compañía sin valor nominal, para su negociación en el mercado secundario y esas acciones podrán ser ofertadas al público a partir de la fecha en que se ejecuta la Resolución. La Compañía es una entidad pública en Panamá, supervisada y regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá.

La Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. (anteriormente Bolsa de Valores de Panamá, S.A.) comunicó mediante Carta de Admisión de 7 de noviembre de 2019 la admisión de las Acciones Comunes de la Compañía para su negociación en mercado secundario en Panamá.

Las oficinas de la Compañía están ubicadas en Sortis Business Tower, Piso 19, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Los estados financieros de la Compañía para los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2021 fueron autorizados por la Administración para ser emitidos el 03 de febrero de 2022.

2. Base de Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros intermedios para los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2021 han sido preparados de conformidad con la NIC 34 - Información Financiera Intermedia y han sido preparados utilizando, en todos los aspectos importantes, las mismas políticas de contabilidad utilizadas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2020, los cuales fueron preparados en cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros intermedios están expresados en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América, la cual es la moneda funcional de la compañía y de curso legal en la República de Panamá.

El desempeño de la Compañía se evalúa y su liquidez se maneja en varias monedas. Sin embargo, se considera que el dólar es la moneda que más fielmente representa los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes. La moneda de presentación de la Compañía es también el dólar. Esta moneda es de curso legal en la República de Panamá.



Perutil, S. A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

3. Resumen de las Principales Políticas Contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros intermedios son consistentes con aquellas utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre de 2020. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

Estimaciones

Estimaciones y supuestos subyacentes son revisados continuamente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el año en que las mismas son revisadas y en cualquier año futuro que sea afectado.

Las estimaciones y supuestos se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de eventos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

(a) Deterioro de los activos financieros

Los requisitos de deterioro de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” se basan en un modelo de pérdida crediticia esperada (ECL). El modelo de la ECL se aplica a los instrumentos de deuda (tales como depósitos en bancos y cuentas por cobrar) registrados al costo amortizado. La asignación de ECL se basa en las pérdidas por créditos que se espera que surjan a lo largo de la vida del activo, salvo que no haya habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su creación, en cuyo caso, la asignación se basa en la pérdida de crédito esperada a 12 meses.

La Compañía tiene depósitos bancarios en tres instituciones financieras por aproximadamente US\$46.17 millones, contabilizados a su costo amortizado. Debido a que estos depósitos están a la vista y el riesgo crediticio de estas tres entidades no ha aumentado, la Compañía no ha estimado ninguna reserva de ECL.

La cartera de inversiones de la Compañía se contabiliza al valor razonable con cambios en resultados, por lo que la ECL no es aplicable.

(b) Valor razonable de los instrumentos financieros

La disponibilidad de precios de mercado observables e insumos del modelo reduce la necesidad de juicio y estimación de la Administración; y por lo tanto, la posible incertidumbre asociada con la determinación de los valores razonables. La disponibilidad de precios de mercado e insumos observables varía en función de los productos y mercados y es propensa a cambios basados en acontecimientos específicos y condiciones generales de los mercados financieros.

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

De acuerdo con la NIIF 9 y en base a su modelo de negocio, la Compañía clasifica todos sus activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, ya que dichos instrumentos se compran para obtener ganancias a corto plazo a través de actividades comerciales. Estos activos financieros se valoran en el estado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en la partida Cambios en la apreciación (depreciación) no realizada en valores en el estado de resultados integrales.

Se incluyen en esta clasificación las acciones y garantías y opciones sobre acciones, así como la participación en fondos mutuos que han sido adquiridos principalmente con el propósito de venderlos en el corto plazo.

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo financiero cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del plazo general establecido por regulación o convenio en el mercado (operaciones de manera regular) se reconocen en la fecha de transacción; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Medición inicial

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable. Todos los costos de transacción para tales instrumentos son reconocidos directamente en el estado de resultados integrales.

Las cuentas por cobrar (excepto las clasificadas a valor razonable con cambios en resultados) son medidas inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales directamente atribuibles de adquisición o emisión.

Medición posterior

Después de la medición inicial, la Compañía mide a valor razonable los instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios posteriores en el valor razonable de dichos instrumentos financieros se registran en la ganancia o pérdida neta en activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Los dividendos e intereses ganados sobre estos instrumentos se registran por separado en el ingreso por dividendos e intereses en activos financieros.

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Las cuentas por cobrar se llevan al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo menos cualquier provisión de deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando las cuentas por cobrar se dan baja o deterioran, así como a través del proceso de amortización.

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros estimados o recibidos a través de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea apropiado, un período más corto al valor en libros neto del activo financiero. Al calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales de los instrumentos financieros, pero no considera las pérdidas crediticias futuras. El cálculo incluye todas las comisiones pagadas o recibidas entre las partes en el contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos.

Baja

Un activo financiero (o, cuando aplique, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando han expirado los derechos para recibir flujos de efectivo del activo o la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora significativa a un tercero en virtud de un acuerdo de transferencia y ya sea que:

La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo; o la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y recompensas del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido su derecho a recibir flujos de efectivo de un activo (o ha entrado en un acuerdo de transferencia), y no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo ni ha transferido el control del activo, el activo se mantiene en libros en la medida de la participación continua de la Compañía en el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se calculan sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido. La Compañía le da de baja a un pasivo financiero cuando la obligación bajo el pasivo es exonerada, es cancelada o vence.

Medición del valor razonable

La Compañía mide sus inversiones en instrumentos financieros, tales como la cartera de acciones, garantías, fondos, capital privado y otros instrumentos financieros a valor razonable en cada fecha de reporte.



3. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

La medición de valor razonable se basa en la presunción que la transacción para vender el activo tiene lugar en el mercado principal para el activo o, en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo. El mercado principal o el mercado más ventajoso deben ser accesible a la Compañía.

El valor razonable de un activo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo, suponiendo que en ese mercado los participantes actúan en su mejor interés económico. Las estimaciones del valor razonable se realizan en un punto específico en el tiempo, basándose en la información relevante de mercado sobre los instrumentos financieros en cuestión. Estas estimaciones son de naturaleza subjetiva, implican incertidumbres y asuntos de juicio sustancial y, por lo tanto, no pueden determinarse con precisión. Cualquier cambio en los supuestos de valoración subyacentes podría variar significativamente dichas estimaciones.

El valor razonable para los instrumentos financieros negociados en mercados activos a la fecha de reporte se basa en su precio cotizado o cotizaciones de precios vinculantes del distribuidor, sin ninguna deducción por los costos de transacción. Los valores definidos en estas cuentas como "cotizados" se negocian en un mercado activo.

Todos los activos cuyo valor razonable se mide o revela en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, que se describe a continuación, en función del insumo de nivel más bajo que sea significativo para la medición del valor razonable como un todo:

Nivel 1 - Precios cotizados de mercado (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 - Técnicas de valoración para las cuales el nivel de entrada más bajo que es significativo para la medición de valor razonable es directamente o indirectamente observable.

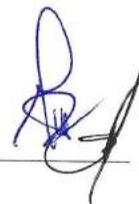
Nivel 3 - Técnicas de valoración para las cuales la entrada de nivel más bajo que es significativa para la medición del valor razonable no es observable.

Efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, el efectivo consta de caja menuda y depósitos en bancos.

Activos financieros

Los activos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en resultados son registrados a valor razonable.



(Cifras expresadas en US\$ dólares)

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Para las inversiones en valores que se negocian activamente en mercados financieros organizados, el valor razonable generalmente se determina por referencia a los precios de oferta de una bolsa al cierre de la actividad en la fecha del estado de situación financiera.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio no listadas son inicialmente reconocidas al precio de la transacción y revaluados (en la medida en que la información esté disponible), considerando varios elementos y técnicas tales como la capitalización de las ganancias futuras esperadas.

El valor en libros de los instrumentos financieros distintos de las inversiones se considera que se aproxima a su valor razonable debido a sus vencimientos a corto plazo, que se encuentran dentro de los 12 meses.

Instrumentos financieros derivados

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra un contrato de derivados y posteriormente se vuelven a medir al valor razonable. Los valores razonables se obtienen de precios cotizados de mercados activos, incluidas transacciones recientes de mercado; o utilizando técnicas de valoración, incluidos los modelos de flujos de efectivo descontados y modelos de precios de opciones, según corresponda. Todos los derivados se reportan como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando es negativo. Los cambios en el valor razonable de cualquier instrumento derivado que no califique para la contabilidad de cobertura se reconocen inmediatamente en el estado de resultados integrales. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los derivados también se registran en el estado de resultados integrales.

Acciones en tesorería

Los instrumentos de patrimonio propios que son readquiridos (acciones en tesorería) se deducen del patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en el estado de resultados integrales por la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía.

Reserva sin restricciones

La Administración estableció una reserva voluntaria para cubrir pérdidas materiales derivadas de eventos, condiciones o cambios inesperados en el mercado donde se invierte la cartera. La reserva se incrementa o disminuye según la resolución de la Junta Directiva.



(Cifras expresadas en US\$ dólares)

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera una salida de recursos que incorporan beneficios económicos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable de la cantidad de la obligación. Cuando la Compañía espera que se reembolse una parte o la totalidad de una provisión, el reembolso se reconoce como un activo separado, pero solo cuando el reembolso es prácticamente seguro.

Impuesto sobre la renta

La Compañía tiene domicilio en la República de Panamá. De conformidad con las regulaciones fiscales vigentes en Panamá, la Compañía está exenta del pago de impuesto sobre las ganancias derivadas de operaciones en el extranjero. Adicionalmente, las ganancias derivadas de los intereses devengados por depósitos a plazo y los intereses devengados de los valores del Gobierno Panameño también están exentas del pago de impuesto sobre la renta.

En algunas jurisdicciones, los ingresos por inversiones y las ganancias de capital están sujetos a la retención de impuestos en la fuente del ingreso. La retención fiscal es un término genérico utilizado para el monto de la retención fiscal deducida en la fuente del ingreso y no es significativo para la Compañía. Para los efectos del estado de flujos de efectivo, las entradas de efectivo de las inversiones se presentan netas de retención de impuestos, cuando corresponda.

Ingresos y gastos financieros

Distribuciones de dividendos

Los dividendos quedan a discreción de la Compañía; son establecidos por la Junta Directiva y aprobados por la Junta de Accionistas. Los dividendos pagados se contabilizan como una deducción de las ganancias retenidas. Un dividendo se reconoce como un pasivo en el período en el que la Junta Directiva lo declara irrevocablemente. Un dividendo final se reconoce como un pasivo en el período en que es aprobado por la Junta General Anual de Accionistas.

Ingresos y gastos por intereses

El interés se reconoce a medida que se acumula (teniendo en cuenta el rendimiento efectivo del activo) a menos que exista una duda sobre su cobrabilidad total.

Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen en la fecha en que las inversiones informan sobre el pago de dividendos o, cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir el pago. Los ingresos por dividendos se presentan netos de los impuestos retenidos no recuperables.



(Cifras expresadas en US\$ dólares)

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Ganancias realizadas en la venta de valores y cambios en la apreciación (depreciación) no realizada en valores

Estos elementos incluyen los cambios en el valor razonable de los activos financieros designados en el reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Las ganancias y pérdidas no realizadas comprenden los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros para el período y de la reversión de las ganancias y pérdidas no realizadas del período anterior para los instrumentos financieros que se vendieron en el período sobre el que se informa.

Las ganancias y pérdidas realizadas en la venta de instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en resultados se calculan utilizando el método del costo promedio. Representan la diferencia entre el valor en libros inicial de un instrumento y el monto de la venta o el pago en efectivo.

Honorarios, comisiones y otros gastos generales

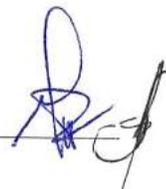
Los honorarios, comisiones y otros gastos generales se reconocen sobre la base de devengado.

Conversiones de moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente a la tasa de cambio en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de la moneda de presentación que prevalece en la fecha del estado de situación financiera. Todas las diferencias de cambio se contabilizan en el estado de resultados integrales. Las partidas no monetarias que se miden en términos de costo histórico en una moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio a la fecha original de las transacciones. Los elementos no monetarios medidos a valor razonable en una moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio en la fecha en que se determinó el valor razonable.

Normas emitidas, pero aún no efectivas

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones y modificaciones emitidas, pero que aún no están vigentes, hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, se describen a continuación. Las normas o interpretaciones y modificaciones descritas son sólo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto en las divulgaciones, posición o desempeño financiero de la Compañía cuando sean aplicadas en una fecha futura. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, si corresponde, cuando entren en vigor.



3. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes - Modificaciones a la NIC 1

En enero de 2020, el IASB emitió enmiendas a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos como circulantes o no circulantes.

Las enmiendas aclaran:

- Lo que se entiende por el derecho a diferir la liquidación.
- Que debe existir un derecho de diferimiento al final del período de reporte.
- Que la clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento.
- Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectarían su clasificación.

Las enmiendas son efectivas para el período anual que comienza el o partir del 1 de enero de 2023 y deben aplicarse retrospectivamente.

La Compañía considera que la adopción de esta modificación no ha de tener un impacto en sus estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros: Comisiones en la Prueba del '10 por ciento' para la Baja en Cuentas de Pasivos Financieros

Como parte de su proceso de mejoras anuales 2018-2020 a las NIIFs, el IASB realizó una enmienda a la NIIF 9. La enmienda aclara las comisiones que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estas comisiones incluyen solo las pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluidas las comisiones pagadas o recibidas por el prestatario o el prestamista en nombre del otro. Una entidad aplica la enmienda a los pasivos financieros que se modifican o intercambian en o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la enmienda.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales de presentación de estados financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se permite la adopción anticipada.

Definición de Estimados Contables – Modificación a NIC 8

En febrero de 2021, el IASB realizó enmiendas a la NIC 8, en la cual se introduce la definición de estimados contables. La enmienda aclara la diferencia entre cambios en estimados contables y cambios en políticas contables y corrección de errores. También se aclara como las entidades usan las técnicas de medición y los insumos para el desarrollo de los estimados contables.

Perutil, S. A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023 y a los cambios en políticas de contabilidad y cambios en estimados contables que ocurran en o después del inicio de ese período y se permite su adopción anticipada.

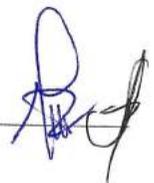
Se espera que las enmiendas no tengan un efecto importante en la Compañía.

Revelación de Políticas Contables – Enmienda a NIC 1 y Estado Práctico No. 2 de NIIF

En febrero de 2021, el IASB emitió enmiendas a la NIC 1 y al Estado Práctico No. 2 de NIIF “Realización de Juicios de Materialidad”, en donde se provee una guía y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad en las revelaciones de políticas de contabilidad. Las enmiendas se orientan a ayudar a las entidades a proveer revelaciones de políticas de contabilidad que sean de mayor utilidad, reemplazando el requerimiento para las entidades de revelar sus políticas de contabilidad significativas con un requerimiento de revelar si sus políticas de contabilidad materiales, y adicionando una guía de cómo las entidades aplican el concepto de materialidad al tomar decisiones sobre revelaciones de políticas de contabilidad.

Las enmiendas a la NIC 1 son aplicables para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2023, y se permite su adopción anticipada.

La Compañía está analizando los impactos de la adopción de esta enmienda.



Perutil, S. A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

4. Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

A continuación, se detalla una comparación de los valores en libros y los valores razonables de los activos financieros al 31 de diciembre de 2021:

	1 de enero de 2021		31 de diciembre de 2021			
	Costo US\$	Compras US\$	Ventas US\$	Ganancia (pérdida) realizada US\$	Ganancia (pérdida) no realizada US\$	Valor de mercado US\$
VALORES NEGOCIABLES						
BONDS						
Acciones, opciones, unidades						
ACCIONES						
ACCIONES	207,565,833	810,781	(921,406)	110,625	-	-
ACCIONES	35,105,592	97,693,306	(85,431,111)	4,565,322	919,305	225,312,655
ACCIONES	9,239,094	26,942,020	(35,460,521)	8,700,306	1,911,478	37,198,875
ACCIONES	5,838,247	2,426,869	(4,853,680)	(65,460)	(455,777)	6,291,046
ACCIONES	29,191,730	2,207,992	-	-	(1,783,143)	6,263,096
ACCIONES	286,940,496	10,016,365	(26,424,119)	(100,090)	(1,374,403)	11,309,483
TOTAL DE ACCIONES		139,286,552	(152,169,431)	13,100,078	(782,540)	286,375,155
GARANTÍAS	150,921,074	128,428,983	(164,550,550)	11,645,701	5,490,568	131,935,776
GARANTÍAS	25,645,375	20,698,004	(31,931,449)	2,154,505	(2,616,530)	13,949,905
GARANTÍAS	3,178,702	7,621,531	(6,147,032)	703,156	277,716	5,634,073
GARANTÍAS	4,479,713	15,141,107	(5,139,365)	242,968	676,766	15,401,189
TOTAL DE GARANTÍAS	184,224,864	171,889,625	(207,768,396)	14,746,330	3,828,520	166,920,943
FONDOS MUTUOS	12,242,995	783,502	-	-	17,594,503	30,621,000
TOTAL DE VALORES NEGOCIABLES	483,408,355	311,959,679	(359,937,827)	27,846,408	20,640,483	483,917,098
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (no auditado)	483,408,355	312,770,460	(360,859,233)	27,957,033	20,640,483	483,917,098

Perutil, S. A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

4. Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados (continuación)

	1 de enero de			31 de diciembre de		
	2020			2020		
	Costo US\$	Compras US\$	Ventas US\$	Ganancia (pérdida) realizada US\$	Ganancia (pérdida) no realizada US\$	Valor de mercado US\$
VALORES NEGOCIABLES						
Acciones, opciones, unidades						
ACCIONES	CHF	190,661,423	(121,167,920)	17,181,239	(178,425)	207,387,408
ACCIONES	CAD	660,921	(453,130)	(207,791)	-	-
ACCIONES	USD	60,904,926	(35,198,510)	(1,672,416)	17,033,062	52,138,654
ACCIONES	GBP	9,239,094	-	-	(2,741,079)	6,498,015
ACCIONES	HKD	6,121,007	(466,350)	183,590	(797,910)	5,040,337
ACCIONES	EURO	33,995,287	10,737,538	(7,630,077)	(5,813,653)	23,378,077
TOTAL DE ACCIONES		301,582,658	142,700,221	7,854,545	7,501,995	294,442,491
GARANTÍAS	CHF	174,763,086	174,986,945	18,276,166	13,607,288	164,528,362
GARANTÍAS	USD	58,178,894	37,253,800	(77,523,531)	179,125	25,824,500
GARANTÍAS	GBP	2,636,628	3,178,702	(3,209,395)	379,833	3,558,535
GARANTÍAS	EURO	4,507,053	4,479,713	(4,602,902)	98,989	4,578,702
TOTAL DE GARANTÍAS		240,085,661	219,899,160	26,680,994	14,265,235	198,490,099
FONDOS MUTUOS	USD	12,242,995	12,242,995	-	18,778,124	31,021,119
TOTAL DE VALORES NEGOCIABLES		553,911,314	374,842,376	34,535,539	40,545,354	523,953,709
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (Auditado)		553,911,314	374,842,376	34,535,539	40,545,354	523,953,709

Perutil, S. A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

5. Efectivo

	31 de diciembre de	
	2021	2020
	(No auditado)	(Auditado)
Caja menuda	US\$ 150	US\$ 150
Bellerive	46,143,697	7,199,799
Banco General, S.A.	9,505	34,984
Global Bank	19,134	12,169
Total efectivo	US\$ 46,172,486	US\$ 7,247,102

6. Acciones en Tesorería

	31 de diciembre de	
	2021	2020
	(No auditado)	(Auditado)
Costo promedio por acción	US\$ 327	US\$ 326
Cantidad (acciones)	720,242	707,241
Total costo	US\$ 235,695,433	US\$ 230,476,822

Las compras y ventas de las acciones en tesorería fueron las siguientes:

	Compra de Acciones	Valor	Ventas de Acciones	2021 (No auditado)		Reducción del valor nominal y cancelación de acciones en tesorería	Saldo de Acciones	Valor
				Valor	Acciones Canceladas			
Saldo al 1 de enero de 2021	2,335,803	533,785,183 -	1,128,562	180,164,111 -	500,000	123,144,250	707,241	230,476,822
Movimiento 2021								
Enero	405	161,851	(15)	4,112	-	-	390	157,739
Febrero	270	110,084	-	-	-	-	270	110,084
Marzo	350	136,377	-	-	-	-	350	136,377
Abril	5,465	2,146,614	-	-	-	-	5,465	2,146,614
Mayo	50	19,749	-	-	-	-	50	19,749
Junio	2,200	883,325	(780)	254,700	-	-	1,420	628,625
Julio	3,325	1,321,880	-	-	-	-	3,325	1,321,880
Agosto	1,020	415,505	-	-	-	-	1,020	415,505
Septiembre	-	-	-	-	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-	-	-	-	-
Noviembre	605	241,392	-	-	-	-	605	241,392
Diciembre	106	40,646	-	-	-	-	106	40,646
	13,796	5,477,423	(795)	258,812	-	-	13,001	5,218,611
Saldo al 31 de diciembre de 2021	2,349,599	539,262,606	(1,129,357)	180,422,923	(500,000)	123,144,250	720,242	US\$ 235,695,433

Perutil, S. A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

6. Acciones en Tesorería (continuación)

	Compra de Acciones		Ventas de Acciones		2020 (Auditado)		Reducción del valor nominal y cancelación de acciones en tesorería		Saldo de Acciones	
	Valor	Valor	Valor	Valor	Acciones Canceladas	Acciones Canceladas	Valor	Valor		
Saldo al 1 de enero de 2020	1,798,491	US\$ 349,022,621	(1,109,339)	US\$ 174,029,981	(500,000)	US\$ 123,144,250	189,152	US\$ 51,848,390		
<i>Movimiento 2020</i>										
Enero	3,510	1,178,196	(15)	4,112	-	-	3,495	1,174,084		
Febrero	-	-	-	-	-	-	-	-		
Marzo	27,900	7,793,831	-	-	-	-	27,900	7,793,831		
Abril	90	26,255	-	-	-	-	90	26,255		
Mayo	260	80,857	-	-	-	-	260	80,857		
Junio	4,038	1,325,396	-	-	-	-	4,038	1,325,396		
Julio	9,115	3,091,951	-	-	-	-	9,115	3,091,951		
Agosto	165,184	57,071,336	(3,400)	1,042,635	-	-	161,784	56,028,701		
Septiembre	184,352	62,843,182	(389)	119,289	-	-	183,963	62,723,893		
Octubre	88,552	31,058,971	(370)	119,018	-	-	88,182	30,939,953		
Noviembre	30,100	11,147,048	(15,049)	4,849,076	-	-	15,051	6,297,972		
Diciembre	24,211	9,145,539	-	-	-	-	24,211	9,145,539		
	537,312	184,762,562	(19,223)	6,134,130	-	-	518,089	178,628,432		
Saldo al 31 de diciembre de 2020	2,335,803	US\$ 533,785,183	(1,128,562)	US\$ 180,164,111	(500,000)	US\$ 123,144,250	707,241	US\$ 230,476,822		

7. Utilidad Neta y Valor de los Activos Netos por Acción

La utilidad neta básica por acción se calcula dividiendo la ganancia o pérdida del año entre el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año.

El valor de los activos netos (NAV, por sus siglas en inglés) por acción se calcula dividiendo el NAV del año entre las acciones comunes en circulación.

	Doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2021 (No auditado)	2020 (Auditado)
Utilidad neta por acción:		
Utilidad neta	US\$ 10,386,669	US\$ 86,627,017
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación	1,286,220	1,590,434
Utilidad neta por acción	US\$ 8.08	US\$ 54.47

Perutil, S. A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

7. Utilidad Neta y Valor de los Activos Netos por Acción (continuación)

	31 de diciembre de	
	2021 (No auditado)	2020 (Auditado)
Valor de los activos netos por acción:		
Valor de los activos netos (NAV)	US\$ 529,739,029	US\$ 530,934,201
Acciones comunes en circulación	<u>1,279,758</u>	<u>1,292,759</u>
Valor de los activos netos (NAV) por acción	<u>US\$ 413.94</u>	<u>US\$ 410.70</u>

El cálculo de acciones comunes en circulación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se describe a continuación:

	31 de diciembre de	
	2021 (No auditado)	2020 (Auditado)
Número de acciones comunes en circulación:		
Acciones emitidas	US\$ 2,000,000	US\$ 2,000,000
Acciones en tesorería	<u>(720,242)</u>	<u>(707,241)</u>
Número de acciones comunes en circulación	<u>US\$ 1,279,758</u>	<u>US\$ 1,292,759</u>

8. Gastos Administrativos

	Doce meses terminados el	
	31 de diciembre de	
	2021 (No auditado)	2020 (Auditado)
Honorarios por asesoría de inversión y administración global (Nota 12)	US\$ 1,383,888	US\$ 1,274,046
Junta Directiva (Nota 12)	105,000	105,000
Otros gastos	<u>371,976</u>	<u>379,985</u>
	<u>US\$ 1,860,864</u>	<u>US\$ 1,759,031</u>

Otros gastos incluyen honorarios legales, de auditoría, de administración y otros.

Asesor de inversiones: El 1 de mayo de 2006, la Compañía celebró un acuerdo de gestión con HSZ Limited, Tortola ("HSZ"), como administrador general de inversiones. Por su responsabilidad general por la gestión de los activos de la Compañía, HSZ tiene derecho a una comisión anual por administración del 0.04%. Con respecto a las inversiones asiáticas, HSZ tiene derecho a una comisión anual de administración del 0.30% pagadero trimestralmente sobre la base del valor de los activos asiáticos a partir del trimestre pro rata temporis. Con respecto a la gestión de las inversiones globales, HSZ recibe una comisión de gestión del 0.1% anual sobre el capital promedio gestionado, pagadero p.r.t. al final de cada trimestre calendario. Además, HSZ tiene derecho a una participación en los beneficios del 10% anual de su rendimiento neto anual superior al 6%. Esta comisión de rendimiento está limitada a US\$200,000 por año y pagadera al final del año.

Perutil, S. A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

9. Capital Emitido

Al 31 de diciembre de 2021 el capital social autorizado de Perutil, S.A. era de 5,000,000 de acciones. Al 31 de diciembre de 2021, el capital suscrito y pagado era la suma de US\$2,000,000 (diciembre 2020: US\$2,000,000) representado por 2,000,000 (diciembre 2020: 2,000,000) de acciones comunes registradas con un valor nominal de US\$1 cada una.

Durante el año la Compañía distribuyó dividendos de US\$5.00 (2020: US\$4.50) por acción a los accionistas registrados en las fechas de declaración de dividendos.

10. Riesgo Financiero, Objetivos y Políticas de Gestión

Introducción

El objetivo de la Compañía en la gestión del riesgo es la creación y protección del valor para el accionista. El riesgo es inherente a las actividades de la Compañía, pero se administra a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo, sujeto a límites de riesgo y otros controles. El proceso de administración de riesgos es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía. La Compañía está expuesta al riesgo de mercado (que incluye el riesgo de cambio de moneda), el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez que surge de los instrumentos financieros que posee.

Estructura de administración de riesgos

El Administrador de Inversiones de la Compañía es responsable de identificar y controlar los riesgos. La Junta Directiva supervisa al Administrador de Inversiones y es el último responsable de la gestión global del riesgo de la Compañía.

Mitigación de riesgos

La Compañía tiene parámetros de inversión que establecen sus estrategias generales de negocio, su tolerancia al riesgo y su filosofía general de gestión de riesgos. La Compañía utiliza derivados y otros instrumentos para propósitos de negociación y conexión con sus actividades de gestión de riesgos.

Concentración excesiva de riesgo

Las concentraciones de riesgo cambiario pueden surgir si la Compañía tiene una posición neta abierta significativa en una sola moneda extranjera, o la sumatoria de posiciones abiertas netas en varias monedas que tienden a moverse juntas. Para evitar concentraciones excesivas del riesgo, las políticas y procedimientos de la Compañía incluyen guías específicas para enfocarse en mantener una cartera diversificada. El Administrador de Inversiones tiene instrucciones de reducir la exposición o utilizar instrumentos derivados para el manejo de concentraciones de riesgo excesivas cuando surjan.



Perutil, S. A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

10. Riesgo Financiero, Objetivos y Políticas de Gestión (continuación)

Riesgo país

El riesgo país es el riesgo de que un suceso dentro de un país pueda tener un efecto adverso en la Compañía, directamente al perjudicar el valor de la Compañía o indirectamente a través de la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones con la Compañía.

Generalmente, estos eventos se relacionan, pero no se limitan a: eventos soberanos tales como incumplimientos o reestructuración; eventos políticos tales como elecciones disputadas o referendos; restricciones a los movimientos de divisas; inexistencia de mercados para convertir divisas; conflictos regionales; contagio económico de otros eventos como problemas de incumplimiento soberano o agitación regional; crisis bancaria y cambiaria; y desastres naturales.

El marco de gestión de riesgos de la Compañía incorpora una serie de medidas y herramientas para monitorear este riesgo. Estas medidas incluyen: pruebas de tensión de carteras concentradas; varios límites por país; comité de gestión del riesgo país (se reúne trimestralmente o según sea necesario para revisar y reevaluar la orientación para cada país y región); y una calificación de riesgo por país que determina la frecuencia de la revisión de un país trimestralmente o según sea necesario. El riesgo país se identifica generalmente con el domicilio de la persona jurídica que es la contraparte de la Compañía, salvo que la mayoría de los activos o ingresos de dicha entidad se encuentren localizados en otro país, en cuyo caso se hace referencia a dicho país diferente.

Las siguientes tablas ofrecen un resumen de las exposiciones por país de riesgo al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Activos Financieros		Efectivo	
	2021	2020	2021	2020
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
	(No auditado)	(Auditado)	(No auditado)	(Auditado)
Concentración por sector:				
Bancos	51,437,790	57,428,860	46,172,486	7,247,102
Seguros	19,051,567	29,178,795	-	-
Industrias	384,282,326	403,530,692	-	-
Otros sectores	29,145,415	33,815,362	-	-
	<u>483,917,098</u>	<u>523,953,709</u>	<u>46,172,486</u>	<u>7,247,102</u>
Concentración geográfica:				
América	51,148,780	77,963,154	28,789	47,303
Asia	36,884,096	36,061,456	20,991	222,967
Europa	395,884,222	409,929,099	46,122,706	6,976,832

La concentración geográfica se basa en la ubicación del emisor.

10. Riesgo Financiero, Objetivos y Políticas de Gestión (continuación)

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros fluctúen debido a cambios en las variables de mercado, tales como las tasas de interés, los tipos de cambio y los precios de las acciones. El riesgo máximo resultante de los instrumentos financieros es igual a su valor razonable.

Los efectos de pandemias tienen un impacto directo en la economía mundial y en el comportamiento de los mercados. La pandemia del Covid-19 continúa causando volatilidad en los mercados financieros y de materias primas a nivel mundial, afectando de forma negativa y significativa las valuaciones de los instrumentos financieros cotizados.

La Compañía está expuesta al riesgo de mercado a través de sus inversiones en actividades comerciales. La Compañía intenta limitar su exposición del riesgo de mercado invirtiendo principalmente en valores de primera clase emitidos por compañías reconocidas y negociados en las principales bolsas de valores, considerando a la vez, la reducción de su exposición en industrias severamente afectadas por los efectos del Covid-19.

Riesgo de cambio de moneda

El riesgo de cambio de moneda es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en las tasas de cambio de divisas. La Compañía invierte en valores y otras inversiones que están denominadas en monedas distintas del dólar. En consecuencia, el valor de los activos de la Compañía puede verse afectado de manera favorable o desfavorable por las fluctuaciones en los tipos de cambio. Por lo tanto, la Compañía necesariamente estará sujeta a riesgos de cambio de divisas.

Como resultado de la significancia de sus operaciones de inversión en moneda extranjera, los activos e ingresos de la Compañía pueden verse afectados por los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía no se protege contra este riesgo.

Las siguientes tablas resumen la exposición de la Compañía al riesgo cambiario al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Se incluye en estas tablas el valor en libros de los instrumentos financieros de la Compañía, emitidos en divisas originales distintas al dólar de EEUU, clasificados por moneda.

Perutil, S. A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

10. Riesgo Financiero, Objetivos y Políticas de Gestión (continuación)

	31 de diciembre de 2021 (No auditado)				
	US\$				
Activos:	CHF	GBP	HKD	EUR	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	357,248,431	11,925,119	6,263,096	26,710,672	402,147,318
Efectivo	44,546,227	-	20,991	224,270	44,791,488
Total de activos	401,794,658	11,925,119	6,284,087	26,934,942	446,938,806

	31 de diciembre de 2020 (Auditado)				
	US\$				
Activos:	CHF	GBP	HKD	EUR	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	371,915,770	10,056,550	5,040,337	27,956,779	414,969,436
Efectivo	6,742,583	-	-	-	6,742,583
Total de activos	378,658,353	10,056,550	5,040,337	27,956,779	421,712,019

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que la Compañía tenga dificultad para cumplir con las obligaciones asociadas con los pasivos que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. La exposición al riesgo de liquidez surge debido a la posibilidad de que la Compañía deba pagar sus pasivos o canjear sus acciones antes de lo esperado.

Las siguientes tablas muestran los flujos de efectivo contractuales no descontados de los instrumentos financieros significativos de la Compañía sobre la base del vencimiento contractual más temprano posible en la fecha de reporte. Los flujos de efectivo esperados de estos instrumentos podrían diferir significativamente de este análisis.

	31 de diciembre de 2021 (No auditado)						
	Total	Hasta un Mes	1 a 3 Meses	3 a 12 Meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vencimiento
	US\$						
Activos:							
Activos financieros a valor razonable	483,917,098	19,435,838	38,144,854	109,340,251	-	-	316,996,155
Efectivo	46,172,486	-	-	-	-	-	46,172,486
Total de activos	530,089,584	19,435,838	38,144,854	109,340,251	-	-	363,168,641

	31 de diciembre de 2020 (Auditado)						
	Total	Hasta un Mes	1 a 3 Meses	3 a 12 Meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vencimiento
	US\$						
Activos:							
Activos financieros a valor razonable	523,953,709	21,684,600	43,074,186	133,731,313	-	-	325,463,610
Efectivo	7,247,102	-	-	-	-	-	7,247,102
Total de activos	531,200,811	21,684,600	43,074,186	133,731,313	-	-	332,710,712

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

10. Riesgo Financiero, Objetivos y Políticas de Gestión (continuación)

Riesgo de crédito

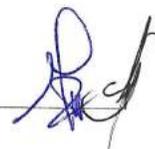
El riesgo de crédito es el riesgo de que la contraparte de un instrumento financiero cause una pérdida financiera para la Compañía al no cumplir con una obligación. La Compañía está expuesta al riesgo de pérdidas relacionadas con el crédito que pueden ocurrir como resultado de que una contraparte o emisor no pueda o no quiera cumplir con sus obligaciones contractuales.

La Compañía puede estar expuesta al riesgo de crédito en relación con los emisores de los bonos que pueda poseer. La Compañía busca limitar este riesgo comprando bonos solo a emisores de alta calidad.

Las políticas de inversión establecidas de la Compañía prohíben las inversiones en cualquier tipo de metales no preciosos, bienes de consumo o materias primas. En general, la Compañía no cubre ninguna de sus inversiones.

Riesgo de precio de acción

El riesgo de precio de las acciones es el riesgo de que el valor razonable de las acciones disminuya como resultado de cambios en el nivel de los índices de acciones y de las acciones individuales. La exposición al riesgo del precio de las acciones de negociación surge de los valores de capital (acciones) a valor razonable con cambios en resultados. Un aumento del 10 por ciento en el valor de la cartera de acciones de la Compañía incluido en la partida activos financieros a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2021 habría incrementado el patrimonio neto en US\$48.39 millones (diciembre de 2020: US\$52.398 millones). Una disminución equivalente habría resultado en un impacto equivalente pero opuesto y causaría un deterioro potencial, lo que reduciría la utilidad neta (pérdida) en aproximadamente US\$48.39 millones (diciembre de 2020: US\$52.398 millones).



Perutil, S. A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

11. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Jerarquía del valor razonable

La NIIF 13 requiere revelaciones relacionadas con las mediciones del valor razonable utilizando una jerarquía de valores razonables de tres niveles. El nivel dentro del cual se categoriza la medición del valor razonable en su totalidad se determina sobre la base del insumo de menor nivel que es significativo para la medición del valor razonable. Evaluar la importancia de un insumo en particular requiere juicio, considerando factores específicos del activo o pasivo. La siguiente tabla muestra los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable, categorizados entre aquellos cuyo valor razonable se basa en:

Nivel 1 — Precios cotizados de mercado (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 — Técnicas de valoración para las cuales el nivel de entrada más bajo que es significativo para la medición de valor razonable es directamente o indirectamente observable.

Nivel 3 — Técnicas de valoración para las cuales la entrada de nivel más bajo que es significativa para la medición del valor razonable no es observable.

Medición recurrente del valor razonable de los activos

Al 31 de diciembre de 2021	Medición del valor razonable (No auditado)			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<i>Activos financieros medidos a valor razonable</i>				
Acciones	US\$ 286,375,155	US\$ 286,375,155	US\$ -	US\$ -
Garantías	166,920,943	166,920,943	-	-
Fondos mutuos	30,621,000	30,621,000	-	-
Total de activos a valor razonable	US\$ 483,917,098	US\$ 483,917,098	US\$ -	US\$ -

Al 31 de diciembre de 2020	Medición del valor razonable (Auditado)			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<i>Activos financieros medidos a valor razonable</i>				
Acciones	US\$ 294,442,491	US\$ 294,442,491	US\$ -	US\$ -
Garantías	198,490,099	198,490,099	-	-
Fondos mutuos	31,021,119	31,021,119	-	-
Total de activos a valor razonable	US\$ 523,953,709	US\$ 523,953,709	US\$ -	US\$ -

Perutil, S. A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

11. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Técnicas de valuación

Cuando los valores razonables de acciones, administrados por la Compañía y derivados se basan en precios cotizados en el mercado, o cotizaciones de negociadores de valores, en un mercado activo para activos idénticos sin ningún ajuste, esos instrumentos están incluidos dentro del Nivel 1 de la jerarquía.

Saldo de efectivo. Se considera que el valor razonable de estos activos se aproxima al valor en libros dada su naturaleza a corto plazo.

Los instrumentos financieros derivados negociados fuera de la bolsa son valuados utilizando la técnica de flujos de caja. La Compañía no tenía instrumentos derivados abiertos al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

12. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los estados de situación financiera y de resultados integrales incluyen los saldos y transacciones con partes relacionadas, que son resumidos a continuación:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
	(No auditado)	(Auditado)
En el Estado de Situación Financiera		
Pasivos:		
Provisiones y otros pasivos	<u>US\$ 485,243</u>	<u>US\$ 485,600</u>
	Año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2021	2020
	(No auditado)	(Auditado)
En el Estado de Resultados Integrales		
Gastos administrativos:		
Honorarios por asesoría de inversión y administración global	<u>US\$ 1,343,522</u>	<u>US\$ 1,215,621</u>
Junta Directiva	<u>US\$ 105,000</u>	<u>US\$ 105,000</u>
Otros gastos (compensación a personal ejecutivo clave)	<u>US\$ 72,000</u>	<u>US\$ 72,000</u>