CORPORACIÓN DE CRÉDITO, S.A

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 diciembre 2022

(Con el Informe de los Auditores Independientes del 18 de marzo de 2023).

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento De que su contenido será puesto a disposición del público Inversionista y del público en general"

ESTADOS FINANCIEROS E INFORMACIÓN ADICIONAL

Nombre de la Empresa: CORPORACIÓN DE CRÉDITO, S.A.

Período Fiscal: 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Dirección: Calle 50, San Francisco, Edificio Corporación de Crédito

Teléfonos: (507) 208-7901

DIRECTORES Y DIGNATARIOS:

Presidente: Maribel Escartin de Torrero

Tesorero: Alberto Gómez

Secretario: Edwin Torrero Castillo

Representante Legal: Maribel Escartin de Torrero

Números de Empleados: 18

CERTIFICADO POR EL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO:

Héctor L. Alvarez M.	8-199-1959	7345	
Nombre	**Cédula**	**C.P.A.**	**Firma**

CORPORACIÓN DE CRÉDITO, S.A.

INFORME DE ACTUALIZACIÓN ANUAL

FORMULARIO IN-A

PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1, DEL 08 DE JULIO DE 1999 Y EL ACUERDO No.18-00, DEL 11 DE OCTUBRE DE 2,000.

31 DE DICIEMBRE DE 2022

CORPORACIÓN DE CRÉDITO, S.A.

Razón Social del Emisor: Corporación de Crédito, S.A.

Valores Registrados: PROGRAMA ROTATIVO DE BONOS CORPORATIVOS

$40 Millones

Resolución:

SMV 251-20 del 5 de junio de 2020

Teléfono: (507) 208-7901

Dirección: Calle 50, San Francisco, Edificio Corporación de Crédito

Correo electrónico:

aselles@silaba.com

I PARTE

I. INFORMACIÓN DE LA ENTIDAD FINANCIERA

A. HISTORIA Y DESARROLLO

Corporación de Crédito, S.A., sociedad anónima organizada y constituida en la República de Panamá, según Escritura Pública No. 10422 de fecha 24 de diciembre de 1990 de la Notaria Quinta del Circuito de Panamá, según consta en la Ficha 242504, Rollo 31283, Imagen 170 de la Sección de Micropelículas Mercantil del Registro Público. La Empresa fue autorizada para operar en la Bolsa Latinoamericana de Valores (Latinex) de la República de Panamá mediante Resolución SMV 251-20 del 5 de junio de 2020 expedida por la Superintendencia del Mercado de Valores, de esta manera se convirtió en empresa pública.

La empresa se encuentra domiciliada en el Edificio Corporación de Crédito, calle 50, San Francisco, Apartado Postal 0816-00101 Panamá, República de Panamá, teléfono (507) 208-7901. El correo electrónico es aselles@silaba.com

La legislación panameña que regula a las empresas financieras prohíbe la captación de dinero del público de forma directa, por lo cual el fondeo de la operación hasta la fecha se ha logrado a través de líneas de crédito rotativas de los bancos de la plaza local. Al 31 de diciembre de 2022 los bancos con los cuales tenemos facilidades de financiamiento son los siguientes:

Multibank Inc.
BCT Bank International, S.A.
UniBank, S.A.
MetroBank, S.A.
Banco Aliado, S.A.
Banistmo, S.A.
Banisi, S.A.
Banco Mercanti, S.A.

Con relación a los principales gastos de capital y disposición de activos, la Empresa desde su inicio, no ha incurrido en gastos de capital significativos en activos, que individualmente haya costado más de $ 50.000. Al 31 de diciembre de 2022, el valor en libros de los activos fijos, neto de su depreciación, es de $ 665,589, lo que representa 2% de los activos totales de la empresa. Todos sus activos se encuentran en local arrendado por la Financiera.

Al 31 de diciembre de 2022, todos los gastos de capital e inversiones se han realizado en la República de Panamá, y la Financiera no cuenta con inversiones en el exterior. Todos sus activos fijos han sido generalmente adquiridos a través de financiamiento interno, mientras que el principal activo de la Financiera es la cartera de préstamos, que representa el 83% de los activos totales al 31 de diciembre de 2022, los cuales, han sido financiados a través de financiamiento local de entidades bancarias.

B. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

1. Resumen de la estructura de Capital

Al 31 de diciembre de 2022, el capital social autorizado de la Financiera está compuesto de 600 acciones con un valor nominal de $ 1,000. cada una.

2. Derechos de los títulos

Al 31 de diciembre de 2022, la Financiera mantiene autorización por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores un programa de Bonos rotativos hasta por cuarenta millones de balboas ($ 40,000.000). La Serie "A" fue emitida el 01 de octubre de 2020 por $ 5,000.000 con vencimiento el 01 de octubre de 2030, con una tasa fija de interés anual del 12%, pagadera en forma mensual. Esta serie A, no se encuentra garantizada. El pago a capital de esta serie será realizado en la fecha de vencimiento.

Pacific Credit Rating a través de su Comité de Calificación 112/2022, hecha pública el 4 de noviembre de 2022, decidió calificar el Programa de Bonos Corporativos Rotativos emitidos por Corporación de Crédito, S.A., hasta por US$40 millones, según revisión de información financiera al 30 de junio de 2022de la siguiente forma:

Calificación	Categoría	Definición de Categoría
Programa de Bonos Corporativos Rotativos Serie Senior Serie Subordinada	 PABBB+ PABBB	Los factores de protección al riesgo son razonables, suficientes para una inversión aceptable. Existe una variabilidad considerable en el riesgo durante los ciclos económicos, lo que pudiera provocar fluctuaciones en su Calificación.
Perspectiva	Estable	

Con el propósito de diferenciar las calificaciones domesticas de las internacionales, se ha agregado una (PA) a la calificación para indicar que se refiere sólo a emisores/emisiones de carácter doméstico a efectuarse en el mercado panameño. Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/) mejorando o desmejorando respectivamente la clasificación alcanzada entre las categorías AA y B.

3. Información de Mercado

Para los títulos de deuda emitidos por la Financiera y listados en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. el agente de pago, registros y transferencias es Central Latinoamericana de Valores, S.A. (Latin Clear).

C. PACTO SOCIAL Y ESTATUTOS DE LA FINANCIERA

El pacto social estipula que la Financiera puede explotar toda clase de actividades financieras incluyendo la operación de empresas financieras, explotar actividades de inversión, así como actividades comerciales, industriales y otras, ya sea por sí sola o asociadas con otras personas naturales o jurídica o por medio de adquisición de valores o acciones y derechos. Adquirir, comprar, vender, tener, usar y traspasar bienes muebles e inmuebles y constituir y aceptar prendas, hipotecas, arrendamientos, cargas y gravámenes de todas clases. Celebrar contratos, tomar dinero en préstamo, emitir bonos, pagares, letras de cambio, invertir y negociar en valores y bienes renovables y abrir, operar y cerrar cuentas bancarias de cualesquiera clases con cualesquiera instituciones bancarias.

El Pacto Social de la Empresa establece que los Directores no podrán ser menos de tres (3) ni mayor de siete (7). Los Directores en ejercicio de sus funciones podrán elegir los nuevos Directores. No es necesario que los Directores sean accionistas.

La Junta de Accionistas es la máxima autoridad de la empresa y tendrá entre sus funciones las que la Ley le otorgue. Pero en ninguna circunstancia podrá por voto de mayoría privar a los accionistas de sus derechos adquiridos. Las sesiones de la Junta de Accionistas se podrán celebrar en Panamá ò en el extranjero. Cada suscriptor conviene en tomar una (1) acción.

D. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

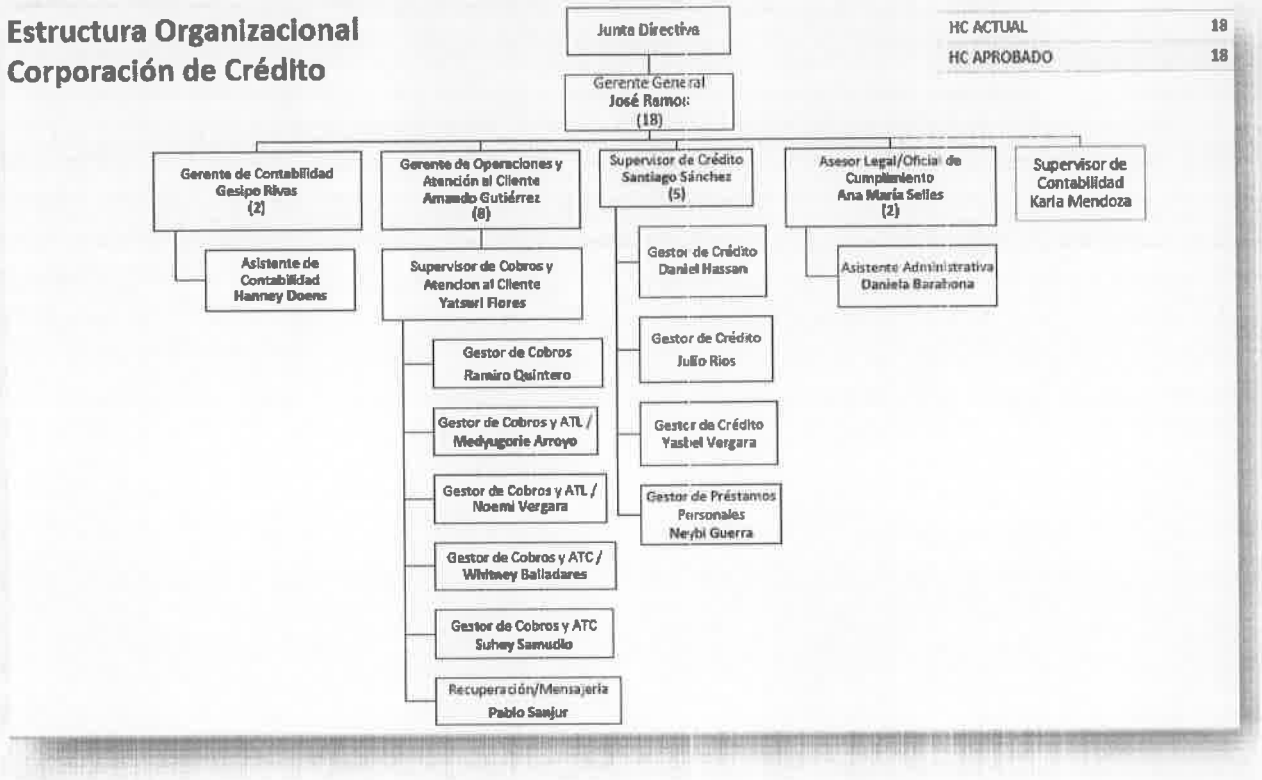
La Financiera se dedica al negocio de financiamiento de consumo, tal como se define y regulado en la Ley # 42 del 23 de julio de 2001, que reglamenta las operaciones de las empresas financieras.

Los productos financieros que se ofrecen son:

- Financiamientos
  - Autos nuevos (con garantía fiduciaria y acreedor hipotecario)
  - Autos usados (con garantía fiduciaria y acreedor hipotecario)
  - Leasing (arrendamientos financieros)

- Personales
  - Préstamos a empleados con garantía del auto
  - Préstamos a empleados sin garantía

E. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA



F. MOBILIARIO, EQUIPOS, SOFTWARE Y PROGRAMAS

Los activos fijos de la Financiera representan al 31 de diciembre de 2022 (neto de depreciación); el 2% del total de los activos. A continuación, una distribución de los activos fijos de la siguiente manera:

	Mobiliario y equipo	Software y programas	2022 Equipo rodante	Mejoras Local arrendado	Total
Costo de adquisición:					
Al 1 de enero de 2022	36,071	87,267	998,293	21,672	1,143,303
Adiciones	440	-	255,200	-	255,640
Al 31 de diciembre de 2022	36,511	87,267	1,253,493	21,672	1,398,943
Depreciación acumulada					
Al 1 de enero de 2022	16,569	42,770	412,276	7,321	478,936
Cargos en el año	3,495	8,247	240,509	2,167	254,418
Al 31 de diciembre de 2022	20,064	51,017	652,785	9,488	733,354
Valor en libros al 31 de diciembre de 2022	16,447	36,250	600,708	12,184	665,589

	Mobiliario y equipo	Software y programas	2021 Equipo rodante	Mejoras Local arrendado	Total
Costo de adquisición:					
Al 1 de enero de 2021	34,726	87,267	826,412	21,672	970,077
Adiciones	1,345	-	185,877	-	187,222
Ajuste	-	-	(13,996)	-	(13,996)
Al 31 de diciembre de 2021	36,071	87,267	998,293	21,672	1,143,303
Depreciación acumulada					
Al 1 de enero de 2021	12,958	34,523	223,877	5,154	276,512
Cargos en el año	3,611	8,247	202,395	2,167	216,420
Ajuste	-	-	(13,996)	-	(13,996)
Al 31 de diciembre de 2021	16,569	42,770	412,276	7,321	478,936
Valor en libros al 31 de diciembre de 2021	19,502	44,497	586,017	14,351	664,367

Los mobiliarios, equipos, software y programas y mejoras son registradas al costo de adquisición. Las ganancias y pérdidas en descarte o venta de activo fijo se reflejan en resultados, así como los desembolsos para reparaciones y mantenimientos normales de los activos fijos. Las mejoras importantes y reparaciones que incrementan la vida útil estimada de los activos se capitalizan. Los importes menores que no se ajusten a esta política son registrados a la cuenta de resultados del período.

La depreciación y amortización de la propiedad, mobiliarios, equipos, software y programas se calculan por el método de línea recta, sobre la base de la vida útil estimada de los activos que se detallan así:

Categoría	**Vida útil**
Mobiliario y equipo	10 años
Software y programas	10 años

El valor residual de los activos, vidas útiles y métodos de depreciación y amortización se revisan, y son ajustados de forma prospectiva si fuese apropiado, si hay una indicación de un cambio significativo desde la última fecha de presentación de los estados financieros.

El importe en libros de un activo se reduce de inmediato a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que su valor estimado de recuperación.

Las ganancias y pérdidas sobre las ventas se determinan comparando el valor de la venta con el valor en libros y son reconocidas en el estado de resultados.

G. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, PATENTES, LICENCIAS, ECT.

La Financiera no auspicia actividades de investigación y desarrollo, patente, licencias, etc. ya que no es su actividad principal.

H. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

Para el tamaño de la Financiera y los tipos de productos que se ofrecen, la entidad considera que el nivel de tecnología es el adecuado para los servicios que se prestan.

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Resumen comparativo de los estados financieros de la Entidad

ACTIVOS	2022	2021
Efectivo en caja y banco	3,984,569	1,657,307
Préstamos por cobrar, netos (menos la provisión para posibles préstamos incobrables B/. 412,959 para el 2022 y B/. 141,445 para 2021).	28,744,581	30,948,244
Prartes relacionadas	642,680	-
Inventarios de autos reposeidos	217,867	789,581
Mobiles y equipos, software y programas	665,589	664,367
Otros activos	379,917	391,775
TOTAL DE ACTIVOS	34,635,203	34,451,274
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Préstamos por pagar (porción corriente con vencimientos dentro de un año)	8,322,904	5,778,379
Cuentas por pagar	833	13,890
Cuentas por pagar accionistas	165,659	165,659
Gastos e impuestos acumulados por pagar y otros pasivos	3,005,843	2,538,989
Provisión para prestaciones laborales	35,420	41,817
Proción a largo plazo con vencimientos a más de un año	15,620,246	18,639,268
Bonos por pagar	5,000,000	5,000,000
TOTAL DE PASIVOS	32,150,905	32,178,002
PATRIMONIO		
Capital en acciones: autorizadas 600 acciones con un valor nominal de B/. 1,000 cada una, emitidas y en circulación 600 acciones.	600,000	600,000
Utilidad retenidas	1,980,768	1,769,742
Impuesto complementario	(96,470)	(96,470)
Total de patrimonio	2,484,298	2,273,272
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	34,635,203	34,451,274

LIQUIDEZ

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2022, la financiera registró activos totales por un monto de $ 34,635,203, lo cual, representa un aumento del 1% en comparación con el año anterior. El efectivo y prestamos por cobrar representó un total de $ 32,729,150, o sea un 94%; y el mobiliario y equipo, software y programas y otros activos, representan el restante 6%.

Los pasivos en su totalidad alcanzaron la suma de $ 32,150,905; los pasivos corrientes ascienden a $ 11,530,659, el cual representa 36% del total de pasivos, aumenta el 9% en comparación con el año anterior. De este monto los préstamos por pagar a bancos y los bonos por pagar representan la suma de $ 28,943,150 o sea un 90% del total de pasivos, reflejando una disminución de 1% en comparación con el año anterior, y los gastos e impuestos acumulados por pagar y otros pasivos representan el 10% del total del pasivo, reflejando un nivel inferior porcentual de 2% en comparación con el año anterior. Las cuentas por pagar accionista representan el 1% del total de pasivos, manteniéndose iguales en comparación con el año anterior.

RECURSOS DE CAPITAL

La empresa fue capitalizada por la suma de $ 600,000. Y su relación de patrimonio/Activos 0.07, su relación de apalancamiento es de 12.94 veces, versus 14.15 veces del año anterior.

La Financiera a diferencia de una empresa comercial o industrial que depende de sus instalaciones comerciales ò instalaciones de fabrica para ejercer sus operaciones; es una empresa que presta servicios financieros y como tal, sus inversiones en activos fijos están compuestas principalmente de mobiliario y equipos, software y programas y las inversiones periódicas para actualizar o renovar su plataforma tecnológica. La financiera opera desde sus oficinas principales en calle 50. Actualmente no mantiene sucursales.

RESULTADO DE LAS OPERACIONES

A continuación, presentamos un cuadro comparativo de los ingresos y resultados de los tres últimos años:

	31 de diciembre		
	2022	**2021**	**2020**
Ingresos financieros			
Ingresos ganados	4,635,050	4,646,283	3,929,069
Comisiones de manejo	519,445	546,383	361,648
Total de ingresos por intereses y comisiones	5,154,495	5,192,666	4,290,717
Gastos de intereses	(2,088,157)	(2,127,146)	(1,441,704)
Ingresos Financieros netos, antes de provisión	3,066,338	3,065,520	2,849,013
Gastos de provisión de cuentas incobrables	(275,100)	(46,463)	(39,291)
Cuentas incobrables	-	-	(1,451,308)
Pérdida autos reposeidos	(627,781)	(611,758)	-
Ingresos financieros netos, despúes de la provisión	2,163,457	2,407,299	1,358,414
Otros ingresos	1,160,770	1,285,183	377,238
Gastos generales y administrativos	(2,766,125)	(3,040,069)	(1,069,426)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	558,102	652,413	666,226
Impuesto sobre la renta	(153,826)	(160,969)	(164,822)
Utilidad neta	**404,276**	**491,444**	**501,404**

El total de ingresos por intereses y comisiones para el año terminado el 31 de diciembre de 2022 asciende a la suma de $ 5,154,495, que representa un aumento de $ 38,171, es decir un 0.74% en relación con el 2021. Durante el año 2021 se presentó un aumento en el total de ingresos de $901,949, con respecto al año 2020, que represento un 21%.

Los gastos generales y administrativos y gastos de provisión de cuentas incobrables para el año terminado el 31 de diciembre de 2022, fueron de $ 3,041,225, reflejando una disminución de $45,307, un 1% menor con respecto al año 2021.

Al 31 de diciembre de 2022, la utilidad neta antes del impuesto sobre la renta fue de $558,102, reflejando una disminución de $94,311, que en términos porcentuales representa un 14% con relación al año 2021. Para el año 2021 esta cifra fue de $ 652,413, con una disminución de $13,813, que representó un 2% con relación al año 2020.

Al 31 de diciembre de 2022, la empresa obtuvo una utilidad neta de $404,276. La utilidad neta del negocio al final del año 2022 muestra una disminución de $90,168 en comparación al año anterior, lo que represento un 18%.

ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

Las perspectivas para el próximo año es la de captar nuevos y más clientes a nivel nacional, con el fin de incrementar la cartera de préstamos y así seguir incrementando los ingresos de la Entidad.

III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS

A. IDENTIDAD DE DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS Y ADMINISTRADORES

EDWIN TORRERO CASTILLO

Nacionalidad: panameño

Fecha de nacimiento: 22 febrero 1965

Cédula: 8-243-921

Correo electrónico torrero@cableonda.net

Formación académica

Universidad Nacional de Panamá, Panamá, República de Panamá, Licenciado en Derecho y Ciencias Políticas

Experiencia

Corporación de Crédito

Es director de empresa panameña dedicada a otorgamiento de créditos principalmente de autos y personales, con capital privado.

Torrero & Asociados

Abogado Principal – 1994 a la fecha

Firma dedicada a administración de edificios de propiedad horizontal, bienes raíces e inmuebles. Ejerce como director en diversas sociedades, administradoras de bienes inmuebles, seguridad privada, entre otras.

MARIBEL ESCARTÍN DE TORRERO

Nacionalidad: panameña

Fecha de nacimiento: 26 octubre 1964

Cédula: 3-86-1517

Correo electrónico torrero@cableonda.net

Formación académica

Universidad Tecnológica de Panamá, Panamá, República de Panamá

Licenciada en Ingeniería Industrial

Experiencia

Corporación de Crédito

Es director de empresa panameña dedicada a otorgamiento de créditos principalmente de autos y personales, con capital privado.

Torrero & Asociados

Administradora – 1999 a la fecha

Firma dedicada a administración de edificios de propiedad horizontal, bienes raíces e inmuebles. Ejerce como directora en diversas sociedades, administradoras de bienes inmuebles, entre otras.

ALBERTO GÓMEZ RIVAS

Nacionalidad: panameño

Fecha de nacimiento: 9 marzo 1987

Cédula: 3-719-441

Correo electrónico torrero@cableonda.net

Formación académica

Universidad UMECIT, Panamá, República de Panamá, Licenciado en Sistemas y Programación.

Experiencia

Corporación de Crédito

Es director de empresa panameña dedicada a otorgamiento de créditos principalmente de autos y personales, con capital privado.

Torrero & Asociados

Gerente de Tecnología

Firma dedicada a administración de edificios de propiedad horizontal, bienes raíces e inmuebles.

B. EMPLEADOS DE IMPORTANCIA Y ASESORES

Al 31 de diciembre de 2022, la Empresa no emplea a personas en posiciones no ejecutivas (científicos, investigadores, asesores en general), que hagan contribuciones significativas al negocio.

C. ASESORES LEGALES

Los asesores legales de la empresa es la firma de abogados Morgan & Morgan, Edificio MMG Tower, Piso 25, Avenida Paseo del Mar, Costa del Este. El Lic. Aristides Anguizola es el contacto directo en la firma de abogados. Teléfono (507) 265 7777

D. AUDITORES

Los auditores externos de la empresa es la firma: KRESTON ALVAREZ & CARRASCO, con oficinas en calle 50, Edificio Tower Bank, teléfono: 236-2800; contacto principal: Lic. Héctor Luis Alvarez Medina, correo electrónico: halvarez@krestonayc.com

E. COMPENSACIÓN

Al 31 de diciembre de 2022, la empresa no realizó pagos en concepto de compensación a los Directivos, Ejecutivos y administradores.

F. PRÁCTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO

Los miembros de la Junta Directiva de la Financiera ejercen sus cargos por el tiempo que determine la Junta de Accionistas.

No existe contrato formal de prestación de servicios entre la Financiera y sus directores.

G. EMPLEADOS

La Financiera cuenta con 18 empleados, como se detalla a continuación:

Legal y oficial de cumplimiento	2
Gerente General	1
Administración	1
Departamento de cobros	6
Departamento de contabilidad	2
Oficiales de crédito	5
Mensajería	1

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

Listado de accionistas del emisor.

A continuación, se presenta los accionistas del emisor al 31 de diciembre de 2022.

ACCIONISTAS	ACCIONES	%
Credi – MAX, Corp., S.A.	100 %	100%

Persona Controladora

Al 31 de diciembre de 2022, no se aplica para la financiera ya que no hay persona o accionistas que controlen la Financiera.

Cambios en el control accionario

No ha habido cambios en el control accionario que incidan significativamente en el control de la Financiera.

V. PARTES RELACIONADAS, VÍNCULOS Y AFILIADAS

En la actualidad la Financiera Corporación de Crédito, S.A., es una empresa relacionada con Grupo Silaba.

A la fecha de los estados financieros, los estados de situación financiera, estados de resultados integrales y utilidades retenidas, no incluían saldos y transacciones con partes relacionadas.

El único saldo revelado en los estados financieros es el de las cuentas por pagar accionistas.

VI. TRATAMIENTO FISCAL

Los titulares de los Bonos emitidos por la Financiera gozaran de ciertos beneficios fiscales según lo estipulado en el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999.

Impuesto sobre la renta con respecto a intereses:

El artículo No. 335 del Texto Único del Decreto de Ley No, 1 de 8 de julio de 1999, Modificado por la Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010, prevé que salvo a lo preceptuado en el artículo 733 del Código Fiscal, estarán exentos del impuesto sobre la renta los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la comisión y que, además, sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado.

Impuesto sobre la renta con respecto a ganancias de capital:

El articulo No. 334 del Texto Único del Decreto de Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, y con lo dispuesto en la Ley No. 18 de 2006, no se consideraron gravables las ganancias, ni deducibles las pérdidas, provenientes de la enajenación de los valores, que cumplan con lo dispuesto en los numérales 1 y 3 del precitado artículo, para los efectos del impuesto sobre la renta y del impuesto complementario. En cuanto al impuesto de dividendos, debe observarse lo establecido en el artículo 733 del Código Fiscal de la República de Panamá.

II PARTE

CORPORACIÓN DE CRÉDITO, S.A.

RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2018
Ingresos por intereses	4,635,050	4,646,283	3,929,069	2,936,687	1,659,941
Ingresos por comisión y otros	519,445	546,383	738,886	515,335	472,008
Gastos por Intereses	(2,088,157)	(2,127,146)	(1,441,704)	(803,569)	(186,193)
Gastos de Operación	(3,669,006)	(3,698,290)	(2,560,025)	(2,083,885)	(1,554,853)
Utilidad	558,102	652,413	666,226	564,568	390,903
Acciones emitidas y en circulación	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000
Utilidad por Acciones	0.93	1.09	1.11	0.94	0.65
Utilidad del periodo	404,276	491,444	501,404	397,594	294,153

BALANCE GENERAL	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2018
Depósitos en bancos	3,984,569	1,657,307	433,529	630,599	63,944
Préstamos por cobrar	28,744,581	30,948,244	29,293,999	23,321,073	14,149,619
Activos totales	34,635,203	34,451,274	32,977,841	26,650,594	15,360,655
Deuda total	32,150,905	32,178,002	31,176,234	25,330,334	14,426,379
Capital pagado	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000
Utilidades retenidas	1,980,768	1,769,742	1,278,298	776,894	379,300
Patrimonio total	2,484,298	2,273,272	1,801,607	1,320,260	934,276

RAZONES FINANCIERAS	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2018
Dividendo/Acción Común					
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	1454.55%	1488.40%	1754.53%	1966.35%	1550.97%
Préstamos/Activos Totales	82.99%	89.83%	88.83%	87.51%	92.12%
Gastos de Operación/Ingresos Totales	48.16%	47.65%	54.84%	60.37%	72.93%
Morosidad/Reservas					
Morosidad/Cartera Total					

III. TERCERA PARTE

Estados financieros auditados del emisor

Adjunto se incluyen los estados financieros auditados

CORPORACIÓN DE CRÉDITO, S.A.

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros
31 de diciembre de 2022

(Con el Informe de los Auditores Independientes de 18 de marzo de 2023)

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento De que su contenido será puesto a disposición del público Inversionista y del público en general"

CORPORACIÓN DE CRÉDITO, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros
31 de diciembre de 2022 e Informe
de los Auditores Independientes.

Índice de contenido **Páginas**

Informe de los Auditores Independientes	1-5
Estado de Situación Financiera	6
Estado de Resultados Integrales	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10-35

KRESTON
ALVAREZ & CARRASCO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Accionistas y Junta Directiva de
Corporación de Crédito, S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de CORPORACIÓN DE CRÉDITO, S.A., (en adelante La "Empresa") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de CORPORACIÓN DE CRÉDITO, S.A., al 31 de diciembre de 2022; y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF´s), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Base para la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA´s). Nuestras responsabilidades de conformidad con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor Independiente en la Auditoria de los Estados Financieros de nuestro informe. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes de la empresa CORPORACIÓN DE CRÉDITO, S.A. 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 éticos que son relevantes para nuestra auditoria de los estados financieros en la República de Panamá, y hemos cumplido las demás responsabilidades éticas de conformidad con el Código de Ética del IESBA.

Asunto clave de auditoría

El asunto clave de auditoría es aquel que, a nuestro juicio profesional, fue el más significativo en nuestra auditoria de los estados financieros al 31 de diciembre de 2022. Este asunto fue abordado en el transcurso de nuestra auditoria de los estados financieros tomados en conjunto y para formarnos nuestra opinión de auditoria al respecto, y no emitimos una opinión separada sobre el mismo.

Provisión para pérdidas esperadas en préstamos y arrendamientos financieros.	Forma en la cual nuestra auditoría abordamos este asunto.
Consideramos la provisión para perdidas en préstamos y arrendamientos financieros un área de énfasis en nuestra auditoría, ya que, representa una cuenta importante para los estados financieros y la misma está sujeta a métodos de estimación y juicios de la Administración, relacionados con condiciones económicas presentes y futuras.	Nuestros procedimientos de auditoria incluyen: Evaluamos la metodología utilizada para determinar la provisión para pérdidas de préstamos y arrendamientos financieros.
Al 31 de diciembre de 2022, la cartera de préstamos y de arrendamientos financieros ascendía a $29,157,540. La provisión para la misma era de $412,959.	Verificamos los supuestos aplicados, tal como: probabilidad de incumplimiento; pérdida por el incumplimiento. Verificamos los porcentajes de cálculo y los datos utilizados (recuperaciones, castigos); con respecto a la información histórica de la empresa.
La Empresa realiza una evaluación colectiva agrupando portafolios de activos financieros con características similares, y los clasifica en base a los días de mora, lo cual determina el riesgo del deudor y el porcentaje a provisionar.	Verificamos sobre bases selectivas, los días de mora que se consideran en la clasificación de riesgo otorgada a los clientes. Con base a la información anterior, realizamos un recalculo en la provisión para pérdidas en préstamos y arrendamientos financieros.

Otra información

La Administración es responsable por la otra información. La otra información se refiere al Informe de Actualización Anual (pero no incluye los estados financieros ni nuestro correspondiente Informe de auditoría).

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad. En relación con nuestra auditoria de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al realizarlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos producto de la auditoria, o pareciera ser que existe un error material. Si, basados en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la administración y 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 Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido ya sea a fraude o error. Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la empresa para continuar como un negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Empresa o cesar las operaciones, o bien que no exista otra alternativa realista para hacerlo. La Administración, y el gobierno corporativo de la Empresa es responsable de la supervisión del proceso de reportes de la información financiera.

Responsabilidad de los auditores independientes en relación con la auditoria de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte un error material cuando este exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de forma acumulada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios realizadas tomando en cuenta estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoria. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta 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 material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas o anulación del control interno.

- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la empresa.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.

- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base de contabilización de situaciones de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que puedan generar duda material sobre la capacidad de la Empresa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Empresa deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables de la Administración de la Empresa, en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos materiales de la auditoría, incluyendo cualquiera deficiencia material en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoria.

También proporcionaremos a los responsables del gobierno corporativo de la empresa una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos que puedan razonablemente afectar a nuestra independencia, y cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno corporativo de la empresa, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoria de los estados financieros del año actual y que, por lo tanto, son los asuntos claves de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El socio del compromiso que origina este informe de auditoría es el Licdo. Héctor L. Álvarez M. auditor independiente.

Héctor Alvarez M. Carrasco

18 de marzo de 2023.
Panamá, República de Panamá.

CORPORACIÓN DE CRÉDITO, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DE 2022
(CIFRAS EN BALBOAS)

ACTIVOS	Notas	2022	2021
Efectivo en caja y banco	3	3,984,569	1,657,307
Préstamos por cobrar, netos (menos la provisión para posibles préstamos incobrables B/. 412,959 para el 2022 y B/. 141,445 para 2021).	4	28,744,581	30,948,244
Partes relacionadas		642,680	-
Inventario de autos reposeídos	5	217,867	789,581
Mobiliario y equipo, software y programas	6	665,589	664,367
Otros activos	7	379,917	391,775
TOTAL DE ACTIVOS		34,635,203	34,451,274

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2022	2021
PASIVOS			
Préstamo por pagar (porción corriente con vencimiento dentro de un año)	8	8,322,904	5,778,379
Cuentas por pagar		833	13,890
Cuentas por pagar accionistas	9	165,659	165,659
Gastos e impuestos acumulados por pagar y otros pasivos	10	3,005,843	2,538,989
Provisión para prestaciones laborales	11	35,420	41,817
		11,530,659	8,538,734
Porción a largo plazo con vencimiento a más de un año	8	15,620,246	18,639,268
Bonos por pagar	12	5,000,000	5,000,000
TOTAL DE PASIVOS		32,150,905	32,178,002
PATRIMONIO			
Capital en acciones: autorizadas 600 acciones con un valor nominal de B/.1,000 cada una, emitidas y en circulación 600 acciones	13	600,000	600,000
Utilidades retenidas		1,980,768	1,769,742
Impuesto complementario		(96,470)	(96,470)
Total de patrimonio		2,484,298	2,273,272
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		34,635,203	34,451,274

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

CORPORACIÓN DE CRÉDITO, S.A.

(Panamá, República de Panamá)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(CIFRAS EN BALBOAS)

	Notas	2022	2021
INGRESOS:			
Intereses ganados sobre préstamos		4,635,050	4,646,283
Comisiones por manejo		519,445	546,383
Utilidad bruta		5,154,495	5,192,666
Ingresos por venta de autos reposeidos		954,233	1,676,641
Costo de venta de reposeídos		(1,582,014)	(2,288,399)
Perdida bruta		(627,781)	(611,758)
Total de ingresos		4,526,714	4,580,908
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	16	(2,766,125)	(3,040,069)
PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	4	(275,100)	(46,463)
UTILIDAD EN OPERACIONES		1,485,489	1,494,376
INTERESES PAGADOS		(2,088,157)	(2,127,146)
OTROS INGRESOS	15	1,160,770	1,285,183
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA		558,102	652,413
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	14	(153,826)	(160,969)
UTILIDAD NETA		404,276	491,444

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

CORPORACIÓN DE CRÉDITO, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(CIFRAS EN BALBOAS)

	Capital en acciones	Utilidades retenidas	Impuesto complementario	Total de patrimonio
BALANCE AL 1° DE ENERO DE 2021	600,000	1,278,298	(76,691)	1,801,607
UTILIDAD NETA	-	491,444	-	491,444
IMPUESTO COMPLEMENTARIO PAGADO	-	-	(19,779)	(19,779)
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	600,000	1,769,742	(96,470)	2,273,272
DIVIDENDOS PAGADOS	-	(193,250)	-	(193,250)
UTILIDAD NETA	-	404,276	-	404,276
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	600,000	1,980,768	(96,470)	2,484,298

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

CORPORACIÓN DE CRÉDITO, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(CIFRAS EN BALBOAS)

	2022	2021
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	404,276	491,444
Ajuste para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:		
Impuesto sobre la renta causado	153,826	160,969
Depreciación y amortización	254,418	216,420
Provisión para posibles préstamos incobrables	275,100	46,463
Aumento para provisión de prestaciones laborales	6,786	6,209
Cambios en los activos y pasivos operativos:		
Préstamos por cobrar	1,932,149	(1,316,939)
Cargos contra la provisión para posibles préstamos incobrables	(3,586)	(5,018)
Otros activos	583,572	1,000,494
Cuentas por pagar	(13,057)	(56,936)
Pago de prestaciones laborales	(13,183)	(1,977)
Cuentas por pagar accionistas	-	26
Gastos e impuestos acumulados por pagar	473,997	(449,585)
Efectivo generado por las operaciones	4,054,298	91,570
Impuesto sobre la renta pagado	(160,969)	(164,822)
Flujo de efectivo neto de las actividades de operación	3,893,329	(73,252)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de mobiliario y equipo, software y programas, neto	(255,640)	(187,222)
Flujo de efectivo neto de las actividades de inversión	(255,640)	(187,222)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamo y sobregiro bancario	(474,497)	1,504,031
Dividendos pagados	(193,250)	-
Partes relacionadas	(642,680)	-
Impuesto complementario	-	(19,779)
Flujo de efectivo neto de las actividades de financiamiento	(1,310,427)	1,484,252
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	2,327,262	1,223,778
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO	1,657,307	433,529
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	3,984,569	1,657,307

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

CORPORACIÓN DE CRÉDITO, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(CIFRAS EN BALBOAS)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Organización y Actividad Principal- Corporación de Crédito, S.A. (la Empresa) está constituida bajo las leyes de la República de Panamá, según Escritura Pública N.° 10422 del 24 de diciembre de 1990 en la Notaría Quinta del Circuito de Panamá; está ubicada en Calle 50, San Francisco, Edificio Corporación de Crédito. Su actividad económica principal consiste en el otorgamiento de préstamos personales y arrendamientos financieros de autos. La Financiera cuenta con un solo accionista que controla el 100% de las acciones emitidas y en circulación de la sociedad. Este accionista es la sociedad Credi-Max Corp, S.A. Que a su vez mantiene una estructura accionaria de cuatro (4) accionistas con un 25% de participación cada uno.

Las operaciones financieras en la República de Panamá son reguladas y supervisadas por el Ministerio de Comercio e Industrias a través de la Dirección de Empresas Financieras, de acuerdo con la Ley #42 de 23 de julio de 2001. La legislación establece, entre otros, las normas relativas a constitución y operaciones de las entidades, las condiciones para la formalización de una transacción de préstamos, las fórmulas y métodos de la aplicación y devolución de intereses, del capital mínimo, las infracciones y sanciones, entre otras.

La Junta Directiva de la Sociedad está conformada de la siguiente manera:

Presidente:	Maribel Escartín de Torrero
Tesorero:	Alberto Gómez
Secretario:	Edwin Torrero Castillo
Representante Legal:	Maribel Escartín de Torrero

Autorización para la emisión de los estados financieros

Estos estados financieros fueron autorizados por la Junta Directiva y la Gerencia General, para su emisión el 18 de marzo de 2023.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros se presentan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente a todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

Base de preparación

Los estados financieros que se presentan han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF´s) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en inglés, International Accounting Standard Board - IASB) y con las interpretaciones emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), sobre la base de costo histórico.

Unidad Monetaria y Moneda Funcional

Los estados financieros presentan cifras en balboas (B/.) la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual, está a la par y es de libre cambio con el dólar de (US$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio en su lugar, el dólar (US$) de los Estados Unidos de América, es utilizado como moneda de curso legal y moneda funcional.

Pronunciamientos Contables Nuevos y Adoptados a partir del año 2020 en adelante.

Las siguientes normas y modificaciones han sido adoptadas por la Financiera por primera vez en el año que inicia el 1 de enero de 2020 en adelante:

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 nos proporciona una guía sobre la definición de los contratos de arrendamientos y la orientación sobre la combinación y la separación de los contratos. Bajo esta NIIF, un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

La NIIF que hablamos requiere que el arrendatario reconozca el pasivo del arrendamiento que refleja los pagos futuros de arrendamientos.

La Financiera mantiene un contrato de arrendamiento sobre su oficina principal. Estos contratos de alquiler generalmente se confeccionan por período de 1 a 5 años, pero el mismo puede tener alguna opción de extensión o terminación del contrato.

La Financiera adoptó la NIIF 16, a partir del 1 de enero de 2020, pero no ha expresado los comparativos para el año de presentación del estado financiero de 2019, según lo permitido en virtud de las disposiciones específicas de transición en la norma. Por lo tanto, las reclasificaciones y los ajustes derivados de las nuevas normas de arrendamiento se reconocen en el balance a partir del año terminado al 31 de diciembre de 2020 en adelante.

Al adoptar la NIIF 16, la Financiera reconoció los pasivos por arrendamientos en relación con los arrendamientos que tenían previamente clasificado "arrendamientos operativos" según los principios de la NIC 17. Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamientos restantes.

Según los principios de la NIC 17. Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamientos restantes.

Recursos prácticos aplicados en la adopción

Al aplicar la NIIF 16 por primera vez, la Financiera ha utilizado los siguientes recursos prácticos permitidos por la norma:

- Una revisión de deterioro: A la fecha de la emisión de los Estados Financieros No existen contratos onerosos.
- Utilizar la retrospectiva para determinar el plazo del arrendamiento en el que el contrato contiene opciones para extender o rescindir del contrato.

Medición de pasivo por arrendamientos financieros

Los pasivos por arrendamientos incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos en concepto de arrendamientos:

- Pagos fijos (incluidos los pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar.
- Importe que la Financiera debe pagar bajo garantías de valor residual.
- Pagos de multas por rescindir el contrato, si el plazo del contrato refleja que la Financiera ejerce esa opción.
- El costo de una opción de compra si la Empresa está razonablemente segura de ejercer esta opción.

La empresa mantiene un pasivo contingente en concepto de contrato de alquiler por un monto de $311,950.

Arrendamientos a corto plazo

La Financiera ha optado por no reconocer los activos y pasivos por arrendamientos a corto plazo que tengan un plazo de doce (12) meses o menos. Se reconocen los pagos de arrendamientos asociados con estos como un gasto utilizando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto de ganancias

Con la finalidad de dar mayor claridad al tratamiento contable del impuesto sobre la renta establecido en la NIC 12, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió la interpretación CINIIF 23 que debió ser aplicada a partir del 1 de enero de 2019. Esta interpretación establece los elementos que deben ser evaluados. Cuando exista incertidumbre con respecto a la aplicación de tratamientos fiscales que puedan ocasionar conflicto con la autoridad fiscal donde la Empresa tenga su domicilio.

Aspectos que deben ser considerados al evaluar la aplicación de la norma:

- Cuando la Empresa considera tratamientos fiscales inciertos de manera separada;
- Supuestos efectuados por la Empresa acerca del examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades competente;
- La forma en que la Empresa determina la utilidad fiscal/ pérdida fiscal; bases y tarifas fiscales;
- La manera en que la Empresa considera los cambios en hechos y circunstancias.

En la revisión de las condiciones anteriores y al evaluar los criterios de interpretación, se identificó que su aplicación no tiene impactos materiales en los estados financieros.

Pronunciamientos contables emitidos y aplicables en periodos futuros

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son obligatorias para el año que termina el 31 de diciembre de 2022 y no han sido adoptadas anticipadamente por la Empresa. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

Revisión del Marco Conceptual: El IASB emitió en marzo de 2018 el Marco Conceptual, que establece un conjunto complejo de conceptos para reportes financieros, establecer estándares, guías para preparadores en el desarrollo de políticas de contabilidad consistentes y apoyo para otros usuarios en su esfuerzo por entender e interpretar las normas. Este marco conceptual incluye conceptos nuevos, definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos, y aclara algunos conceptos importantes. La revisión del marco conceptual aplica para períodos iniciados a partir de 1 de enero de 2020. La Administración evaluó los cambios y no tendrá impacto en la adopción de la modificación en los estados financieros y revelaciones de la Empresa.

Enmienda a la NIC 1 - Presentación Estados Financieros y NIC 8 Políticas Contables

Cambios en las Estimaciones y Errores:

Las enmiendas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad proponen la realización de modificaciones menores a la NIC 1 presentación de estados financieros y la NIC 8 políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores para aclarar la definición de "Materialidad o con Importancia Relativa".

Las modificaciones propuestas con el fin de mejorar la definición de materialidad o con importancia relativa y aclarar su aplicación para:

- Coordinar la redacción de la definición de la NIIF y la definición en el marco conceptual para la información financiera;
- Incorporar algunos de los requerimientos de apoyo existentes en la NIC 1 en la definición para darles un realce adicional; y
- Mejorar la claridad en la explicación que acompaña a la definición de materialidad o importancia relativa.

El Consejo espera que las modificaciones propuestas mejoren la comprensión de los requerimientos existentes, sin embargo, puesto que estas modificaciones propuestas se basan en las guías existentes, el Consejo no espera que afecte de manera importante la forma en que se realizan en la práctica los juicios de materialidad o importancia relativa ni a los estados financieros de las empresas.

La administración evaluó los cambios y no tendrá impacto en la adopción de la modificación de la NIC 1 y NIC 8 en los estados financieros y sus revelaciones.

NIIF 17 - Contratos de seguros

Esta NIIF establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro que están dentro del alcance de la norma. El objetivo de esta NIIF es asegurar que una empresa proporciona información relevante que represente fidedignamente estos contratos. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los contratos de seguro tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la Empresa.

Esta NIIF fue emitida en mayo de 2017 y se aplica a partir del 1 de enero de 2020. La empresa considera que esta NIIF no tendrá un impacto en los estados financieros.

Provisión para pérdidas crediticias esperadas.

Metodología

La Financiera ha definido que la medición de deterioro de la cartera de crédito puede hacerse a través de una evaluación colectiva.

Para créditos no incumplidos y créditos incumplidos que no se consideran individualmente importantes ni que la fuente fundamental de cobro es una garantía liquida, se realiza una evaluación de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros con características similares. Este modelo de pérdida esperada incorpora metodologías estadísticas que permiten identificar el incremento material en el riesgo de forma previa a la identificación a una evidencia objetiva del deterioro.
Para estimar la provisión para pérdidas crediticias esperadas bajo la metodología colectiva se utiliza la siguiente formula:

Deterioro: (Exposición en el deterioro)
Probabilidad de incumplimiento
Pérdida dado el incumplimiento

La cuantificación de las pérdidas crediticias esperadas tiene en cuenta los siguientes factores:

Exposición del deterioro

Es el valor expuesto del activo valorado a costo amortizado (incluye el saldo de capital, intereses y cuentas por cobrar.

Probabilidad de incumplimiento

Es la probabilidad estimada de ocurrencia del incumplimiento del instrumento.

Pérdida dado el incumplimiento

Es el porcentaje de exposición que finalmente espera perder la Empresa en caso de que se produzca un incumplimiento en un instrumento financiero.

Intereses ganados

El ingreso por intereses ganados sobre préstamos y arrendamientos financieros es reconocido en el estado de resultados integral bajo el método del interés efectivo. El método del interés efectivo es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo financiero y de distribuir el ingreso sobre un período de tiempo.

La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando es apropiada en un período más corto a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, la Empresa estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financieros; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por crédito.

Comisiones por manejo

Los ingresos por comisiones de manejo son reconocidos sobre la base de devengado cuando los servicios han sido prestados. Las comisiones por manejo por el origen de préstamos y arrendamientos financieros son diferidas y reconocidas a ingresos durante la vida del préstamo, bajo el método de interés efectivo.

Otros ingresos

Los otros ingresos tales como alquileres y cualquier otro servicio se reconocen en la medida que las obligaciones de desempeño establecidas en los contratos de clientes se satisfacen, que puede ser a lo largo del tiempo o en un momento determinado, cuando el control del servicio se transfiere al cliente.

Reconocimiento del gasto

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados integrales cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que puede medirse en forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Impuestos sobre la renta

El impuesto sobre la renta comprende el impuesto corriente. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados integrales de operaciones del periodo fiscal. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa vigente a la fecha.

El impuesto sobre la renta diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros y los montos utilizados para propósitos fiscales. Estas diferencias temporales se esperan reversar en hechos futuros. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado de situación financiera. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, esté sería disminuido total o parcialmente.

Costo de préstamos

Los costos de préstamos que son directamente atribuibles a la adquisición o producción de activos calificables, los cuales son los que necesariamente toman el período substancial de tiempo para estar listos para su uso o venta, son agregados al costo de dichos activos hasta que estén sustancialmente disponible para su uso o venta. Los gastos de intereses son reconocidos como gasto en el periodo en que se incurren. Los gastos de intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en el estado de resultados integrales bajo la categoría de gastos de intereses.

Mobiliario y equipo, software y programas

El mobiliario se indica al costo histórico menos depreciación y amortización acumuladas. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo, se reconoce como activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que la Empresa obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo se pueda medir confiablemente.

Los costos considerados reparaciones y el mantenimiento se cargan al estado de resultados integrales durante el período financiero en el cual se incurren.

Las ganancias y pérdidas en descarte o venta de activo fijo se reflejan en resultados integral.

Los gastos de depreciación del mobiliario se cargan a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil estimada de los activos.

La Empresa utilizó las siguientes tasas de depreciación, las cuales han sido determinadas en función de los años de la vida útil estimada, como promedio:

Categoría	Porcentaje anual	Vida útil
Mobiliario y equipo	33.33%, 25% y 10%	3,4 y 10 años
Software y programas	10%	10 años

Deterioro de activos no financieros

Los valores en libros de los activos no financieros de la entidad son revisados a la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce su pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados integrales.

Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

La Administración de la Empresa en la preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el año. Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

La Administración de la empresa evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas contables críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre. La información relacionada a los supuestos y estimaciones que afecten las sumas reportadas de los activos dentro del siguiente año fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas contables se detallan a continuación: Provisión para pérdidas crediticias esperadas; arrendamientos; administración de riesgos financieros.

Instrumentos financieros

Los activos financieros se miden a costo amortizado si cumplen las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

Préstamos por cobrar-activo financiero a costo amortizado

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado de activo. Ellos se originan cuando la Empresa provee dinero directamente a un deudor sin la intención de negociar los préstamos. Los préstamos se presentan a costo amortizado que corresponden a su valor principal pendiente de cobro, neto de los intereses, seguros retenidos y comisiones descontados no ganados, menos la provisión para pérdidas crediticias esperadas. Los intereses y comisiones descontados no ganados se acreditan a resultados durante la vida de los prestamos bajo el método del interés efectivo.

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamientos de equipo rodante, que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes de la propiedad del bien, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos.

Estos se registran bajo el método financiero, el cual refleja estos arrendamientos al valor presente del contrato y la diferencia entre el monto total del contrato y el costo del bien arrendado se registra como intereses y comisiones no devengados, que se acredita al ingreso durante el término del arrendamiento usando un método de interés efectivo. Los arrendamientos por cobrar se presentan al costo amortizado.

Efectivo y equivalente de efectivo

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, la Empresa considera el efectivo y los depósitos en bancos con vencimientos originales de noventa días o menos, como efectivo y equivalentes de efectivo.

Financiamientos Recibidos

Los financiamientos tales como préstamos, sobregiros bancarios y bonos corporativos son reconocidos inicialmente al valor neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, en los financiamientos son contabilizados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el saldo neto del financiamiento y el valor de redención es reconocida en el estado de resultado integral durante el plazo del financiamiento, utilizando el método del interés efectivo.

Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son reconocidas inicialmente al costo de la transacción y subsecuentemente se mantienen a costo amortizado.

Capital en acciones

Las acciones comunes son clasificadas como capital y reconocidas al valor razonable de la contraprestación recibida por la Empresa.

Patrimonio y pasivos financieros

Los instrumentos de patrimonio y pasivos financieros se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de posición es un contrato que representa una participación residual en la posición de la empresa una vez deducidos todos sus pasivos.

Valor razonable de instrumentos financieros

Los valores en libros del efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, se aproximan a su valor razonable, debido a los vencimientos a corto plazo de dichos instrumentos. El valor razonable de las obligaciones por pagar el 31 de diciembre de 2022, se aproximan al valor actual de los mismos.

Beneficios a empleados

Prima de Antigüedad y fondo de Cesantía: De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir a la terminación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral. La ley no. 44 de 1995 establece que las compañías deben realizar una contribución a un fondo de cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad. Esta contribución es determinada en base a la compensación pagada a los empleados. La Empresa tiene establecido un fideicomiso con una entidad privada autorizada. El aporte del año terminado el 31 de diciembre de 2022 es de $ 42,416 (2021 $36,658).

Seguro Social: De acuerdo con la ley no. 51 de 27 de diciembre de 2005, las compañías deben realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, en base a un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. El aporte del año terminado el 31 de diciembre de 2022, reconocido como gasto, ascendió al monto de $ 46,097; (2021: $41,855).

3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Comprende efectivo en caja y banco mantenido por la Empresa para la función de tesorería. El valor en libros de estos activos se aproxima al valor razonable.

	2022	2021
Caja chica	150	100
Cuenta corriente:		
Multibank, Inc.	2,293,327	966,727
Banco General, S.A.	790,218	13,709
Metrobank, S.A.	493,571	56,989
Unibank, S.A.	250,865	58,498
MMG Bank	101,352	1,599
BCT Bank International, S.A.	23,390	536,840
Mercantil Bank	15,497	-
Banco Aliado, S.A.	11,199	22,845
BI Bank	5,000	-
Sub-total	3,984,419	1,657,207
Total	3,984,569	1,657,307

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos propiedad de la Empresa está limitado, debido a que los fondos se encuentran depositados en instituciones bancarias reconocidas.

4. PRÉSTAMOS POR COBRAR

El detalle de los préstamos por cobrar al 31 de diciembre es presentado a continuación:

	2022	2021
Préstamos por cobrar	29,157,540	31,089,689
Menos:		
Provisión para posibles préstamos incobrables	(412,959)	(141,445)
Total	28,744,581	30,948,244

A continuación, se presenta el detalle de la composición de los préstamos por sector económico:

	2022	2021
Autos	24,410,733	25,996,427
Préstamos Personal	2,553,593	2,679,606
Interes Préstamos de Auto - Moratoria	1,354,321	1,540,060
Arrendamiento financiero (leasing)	774,600	798,707
Interes Préstamos Personal - Moratoria	64,293	74,889
Total	29,157,540	31,089,689

A continuación, se presenta el movimiento de la provisión para posibles préstamos incobrables:

	2022	2021
Saldo al inicio del año	141,445	100,000
Cargo contra gasto del año	275,100	46,463
Cargos contra la provisión	(3,586)	(5,018)
Saldo al final del año	412,959	141,445

5. INVENTARIO DE AUTOS REPOSEÍDOS

Al 31 de diciembre, el inventario de autos reposeídos se presenta a continuación:

	2022	2021
Inventarios de Autos Reposeídos	217,867	789,581

6. MOBILIARIO Y EQUIPO, SOFTWARE Y PROGRAMAS, NETO

El mobiliario y equipo, software y programas de oficina se presenta a continuación:

	Mobiliario y equipo	Software y programas	2022 Equipo rodante	Mejoras Local arrendado	Total
Costo de adquisición:					
Al 1 de enero de 2022	36,071	87,267	998,293	21,672	1,143,303
Adiciones	440	-	255,200	-	255,640
Al 31 de diciembre de 2022	36,511	87,267	1,253,493	21,672	1,398,943
Depreciación acumulada					
Al 1 de enero de 2022	16,569	42,770	412,276	7,321	478,936
Cargos en el año	3,495	8,247	240,509	2,167	254,418
Al 31 de diciembre de 2022	20,064	51,017	652,785	9,488	733,354
Valor en libros al 31 de diciembre de 2022	16,447	36,250	600,708	12,184	665,589

	Mobiliario y equipo	Software y programas	2021 Equipo rodante	Mejoras Local arrendado	Total
Costo de adquisición:					
Al 1 de enero de 2021	34,726	87,187	826,412	21,672	970,077
Adiciones	1,345	-	185,877	-	187,222
Ajuste	-	-	(13,996)	-	(13,996)
Al 31 de diciembre de 2021	36,071	87,187	998,293	21,672	1,143,303
Depreciación acumulada					
Al 1 de enero de 2021	12,958	34,523	223,877	5,154	276,512
Cargos en el año	3,611	8,247	202,395	2,167	216,420
Ajuste	-	-	(13,996)	-	(13,996)
Al 31 de diciembre de 2021	16,569	42,770	412,276	7,321	478,936
Valor en libros al 31 de diciembre de 2021	19,502	44,417	586,017	14,351	664,367

7. OTROS ACTIVOS

El detalle de los otros activos se resume a continuación:

	2022	2021
Otras cuentas por cobrar	177,732	166,993
Inversiones - Premium Properties International, S.A.	76,000	80,000
Inversiones-Grupo APC, S.A.	60,661	60,661
Fondo de cesantía	42,416	36,658
Otros	10,970	38,615
Impuesto pagado por adelantado	7,143	3,853
Depósitos en garantía	4,995	4,995
Total	379,917	391,775

8. PRÉSTAMO POR PAGAR

El detalle del préstamo por pagar al 31 de diciembre es presentado a continuación:

Préstamos:	**2022**	**2021**
BCT Bank International, S.A.	5,100,178	5,848,357
La empresa mantiene línea de crédito rotativa aprobada por B/. 6,000,000, para ser usada para capital de trabajo. Esta línea de crédito prevé ser utilizada para Corporación de Crédito, S.A. y Sílaba Motors, S.A.		
Garantía:		
Fianza personal y solidaria de sus accionistas.		
UniBank, S.A.	4,766,359	3,971,944
La empresa mantiene línea de crédito no rotativa hasta por B/.5,000,000 para financiar capital de trabajo (financiamiento de cartera de préstamos), por el término de un (1) año prorrogable por un (1) año, hasta un máximo de tres (3) prorrogas. Esta línea puede ser usada por la empresa Silaba Motors, S.A. y/o Corporación de Crédito, S.A.		
Garantía:		
Fianza personal y solidaria de sus accionistas. Fianzas entrecruzadas de las empresas Silaba Motors, S.A., Silver Motors, S.A., Silaba Motors Overseas, Executive Rent a Car Corp., Seguros Generales, S.A.		
Banistmo, S.A.	1,309,435	1,702,273
La empresa mantiene línea de crédito rotativa aprobada por B/. 10,000,000 para financiar capital de trabajo y compra de vehículos. Esta línea puede ser usada por la empresa Silaba Motors, S.A. y/o Corporación de Crédito, S.A.		
Garantía:		
Fianza personal y solidaria de sus accionistas, fianzas de empresas relacionadas.		

	2022	2021
MetroBank, S.A. La empresa mantiene línea de crédito rotativa por B/. 10,000,000 para financiar capital de trabajo. **Garantía:** Fianza personal y solidaria de sus accionistas.	9,264,919	8,495,250
Banco Aliado, S.A. La empresa mantiene línea de crédito aprobada por B/. 5,000,000 para financiamiento de cartera de prestamos de autos. **Garantía:** Fianza solidaria ilimitada de los accionistas Corporación de Crédito, S.A. y fianza solidaria ilimitada de Silaba Motors, S.A.	2,836,061	3,791,236
Banco Mercantil, S.A. La empresa mantiene línea de crédito aprobada por B/. 3,000,000 para financiar capital de trabajo. **Garantía:** Fianza personal y solidaria de sus accionistas.	666,198	-

	2022	2021
Multibank Inc.	-	474,180
La empresa, mantenia financiamiento por un monto de B/. 1,500,000 a un plazo de treinta y seis (36) cuotas mensuales de B/. 40,990.51 en concepto de préstamo comercial.		
Garantía:		
Fianza personal y solidaria de sus accionistas.		
Banisi, S.A.	-	134,407
La empresa mantiene línea de crédito rotativa aprobada por B/. 500,000 para financiar capital de trabajo. Esta línea puede ser usada por la empresa Silaba Motors, S.A. y/o Corporación de Crédito, S.A..		
Garantía:		
Fianza de los accionistas mayorista de Corporación de		
Total	23,943,150	24,417,647
Menos:		
Porción corriente con vencimiento durante un (1) año	8,322,904	5,778,379
Porción a largo plazo con vencimiento a más de un (1) año	15,620,246	18,639,268

9. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

El estado de situación financiera incluye saldo de accionistas, los cuales se resumen así:

	2022	2021
Pasivos		
Cuentas por pagar accionistas	165,659	165,659

El saldo acreedor de accionistas no tiene convenio de pago, fecha de vencimiento, ni devengo intereses durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2022 y el año 2021. La administración considera que el valor en libros se aproxima a su valor razonable.

10. GASTOS E IMPUESTOS ACUMULADOS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

Los gastos e impuestos acumulados por pagar y otros pasivos se detallan a continuación:

	2022	2021
Manejo diferido	2,367,324	1,891,278
Notaría por pagar	336,336	336,336
Fondo Especial de Compensación e Interés	87,298	67,914
Anticipo de clientes	86,611	105,740
Vacaciones por pagar	34,138	21,911
Intereses por pagar (Bonos)	11,667	11,667
Prestaciones por pagar	11,577	10,380
Décimo tercer mes	10,186	12,417
Otros pasivos	60,706	81,346
Total	3,005,843	2,538,989

11. PROVISIÓN PARA PRESTACIONES LABORALES

El saldo para prestaciones laborales se desglosa a continuación:

	2022	2021
Provisión para prima de antigüedad	25,222	23,545
Provisión para indemnización	23,381	20,249
Cargos contra la provisión	(13,183)	(1,977)
Total	35,420	41,817

El total cargado a gastos durante el año fue:

Prima de antigüedad	5,797	5,302
Indemnizaciones	989	907
Total	6,786	6,209

La Empresa mantiene fondos para prima de antigüedad e indemnización depositados en un fondo de fideicomiso con un agente fiduciario.

12. EMISIÓN DE BONOS

La Superintendencia del Mercado de Valores autorizo a la Empresa un programa de Bonos corporativos rotativos hasta por cuarenta millones de balboas (B/. 40,000.000.). La Serie "A" fue emitida por cinco millones de balboas (B/. 5,000.000.) con vencimiento el 1 de octubre de 2030, con una tasa fija de interés anual de 12% pagadera los 25 días de cada mes hasta su vencimiento. La Empresa realizará un solo pago a capital en la fecha de vencimiento de la Serie o hasta su redención anticipada. Los bonos están respaldados por el crédito general de la Empresa. Esta emisión no cuenta con garantías reales, ni personales.

13. CAPITAL EN ACCIONES

El capital en acciones de la Empresa está compuesto de la siguiente manera:

	2022	Emision de acciones	2021
Numero de acciones comunes emitidas Y en circulación	600	-	600
Acciones comunes	600,000	-	600,000

El capital social autorizado está representado en 600 acciones comunes con un valor nominal de B/. 1,000. por acción.

14. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Cálculo tradicional

	2022	2021
Ganancia financiera (contable)	558,102	652,413
Más gastos no deducibles	236,153	2,500
Menos ingresos exentos o no gravables	(178,950)	(11,038)
Renta neta gravable	615,305	643,875
Impuesto sobre renta 25%	153,826	160,969

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Empresa, inclusive la del año terminado el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 están sujetas a revisión por las autoridades fiscales para los dos últimos periodos fiscales, según regulaciones vigentes.

Durante el año 2010 se modificaron las regulaciones fiscales en la República de Panamá, por lo cual el gasto de impuesto sobre la renta corriente debe ser registrado a una tasa del 25% sobre la renta neta gravable en base al monto que resulte mayor entre:

La renta neta gravable que resulta de deducir de la renta gravable del contribuyente las rebajas concedidas mediante regímenes de fomento o producción y los arrastres de pérdidas legalmente autorizados, este cálculo se conocerá como el método tradicional.

La renta neta gravable que resulte de deducir del total de ingresos gravables del contribuyente, el 95.33% (este cálculo se conocerá como el cálculo alterno del impuesto sobre la renta). Si al momento de practicar el cálculo para determinar el impuesto sobre la renta, la Empresa determinará que incurrirá en pérdida, podrá solicitar a la Dirección General de Ingresos la no aplicación del cálculo alterno del impuesto sobre la renta. Igual solicitud podrá presentar el contribuyente, cuya tasa efectiva del impuesto sobre la renta exceda el 25%.

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2022, la Empresa estimó el impuesto sobre la renta en base al método tradicional de 25%.

15. OTROS INGRESOS

Los otros ingresos de la Empresa están compuestos de la siguiente manera:

	2022	2021
Ingreso por exclusividad	600,000	-
Arrendamiento financiero	297,573	449,200
Inversión de valores	174,943	32,741
Ingresos por Mora	66,406	143,478
Ingresos por seguros	932	56,851
Ingresos por alquiler	-	572,148
Otros	20,916	30,765
Total	1,160,770	1,285,183

16. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Los gastos generales y administrativos al 31 de diciembre se presentan a continuación:

	2022	2021
Salarios y beneficios a empleados:		
Salarios	286,210	257,993
Seguro social patronal	40,045	36,577
Gasto de representación	26,400	25,324
Décimo tercer mes	25,420	23,031
Vacaciones	15,174	24,871
Seguro educativo patronal	4,127	3,669
Bonificaciones	16,695	11,125
Riesgo profesionales	1,925	1,609
Prestaciones laborales	6,786	6,209
Preaviso	1,389	1,014
Sub-total	424,171	391,422
Otros:		
Pérdida en bienes reposeidos	934,580	1,602,744
Depreciacion y amortización	254,418	216,420
Honorarios profesionales	205,047	262,641
Comisiones a terceros	188,595	325,166
Impuestos varios	60,100	63,669
Alquileres	53,625	52,175
Cargos bancarios	25,652	27,291
Útiles de oficina y papelería	14,236	18,178
Energía eléctrica	7,153	6,771
Membresías, cuotas y suscripciones	5,625	5,950
Reparación y mantenimiento	1,860	3,945
Gasto de dispositivo	-	15,553
Misceláneos	591,063	48,144
Sub-total	2,341,954	2,648,647
Total	2,766,125	3,040,069

17. RECLASIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

El estado financiero al 31 de diciembre de 2021 ha sido restructurado en los préstamos por cobrar y otros activos, para que estén acorde con la presentación del año 2022.

* * * * * *

IV. CUARTA PARTE

Estados financieros auditados del garante de la emisión

No aplica

V. QUINTA PARTE

Actualización del Informe de Calificación de Riesgo.

Se adjunto informe de actualización.

VI. SEXTA PARTE

DIVULGACIÓN

El informe de actualización anual de la Financiera al 31 de diciembre de 2022 será divulgado a través de la página web de la Bolsa Latinoamericana de Valores de Panamá, https://www.latinexbolsa.com/es/

Fecha de la divulgación:

Este documento ha sido preparado con el consentimiento de que su contenido será puesto a la disposición tanto del público inversionista como del público en general.

Representante Legal

Corporación de Crédito, S.A.

REPÚBLICA DE PANAMÁ
PAPEL NOTARIAL

NOTARÍA NOVENA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

---------- **DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA** ----------

En la ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a las once de la mañana del veintitrés (23) de marzo de dos mil veintitrés (2023), ante mi **LICENCIADA TATIANA PITTY BETHANCOURT**, Notaria Pública Novena del Circuito de Panamá, con cédula de identidad ocho-setecientos siete-cinto uno (8-707-101), comparecieron personalmente **MARIBEL ESCARTIN DE TORRERO**, con cédula de identidad personal número tres-ochenta y seis-mil quinientos diecisiete (3-86-1517), **EDWIN TORRERO CASTILLO**, con cédula de identidad personal número ocho-doscientos cuarenta y tres-novecientos uno (8-243-901), y **ALBERTO GÓMEZ,** con cédula de identidad personal número tres-setecientos diecinueve-cuatrocientos cuarenta y uno (3-719-441), presidente, secretario y tesorero respectivamente de **CORPORACIÓN DE CRÉDITO, S.A.**, sociedad anónima debidamente constituida bajo las leyes de la República de Panamá, e inscrita a la Ficha o Folio doscientos cuarenta y dos mil quinientos cuatro (242504), Rollo treinta y un mil doscientos ochenta y tres (31283), e Imagen ciento setenta (170), de la Sección Mercantil del Registro Público de Panamá, todos con domicilio en San Francisco, Calle 50 a un costado de Grupo Silaba, Ciudad de Panamá, personas a quien conozco a fin de dar cumplimiento de las disposiciones contenidas en el acuerdo siete-dos mil dos (7-2002), del catorce (14) de octubre de dos mil dos (2002) de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad de juramento, lo siguiente:--

Cada uno de los firmantes ha revisado el Estado Financiero Anual correspondiente al treinta y uno (31) de diciembre de 2022. ----------

Que, a su juicio, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre los hechos de importancia que deben ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y su reglamento, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas. ----------

Que, a su juicio, los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representa razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de Corporación de Crédito, S.A., para el

periodo correspondiente del primero (1) de enero de dos mil veintidós (2022) al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil veintidós (2022). ----------

Que los firmantes: ----------

d.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos de la empresa. ----------

d.2. Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre Corporación de Crédito, S.A., sean hechas de su conocimiento particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido preparados. ----------

d.3. Han evaluado la efectividad de los controles internos del emisor dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros. ----------

d.4. Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha. ----------

Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de Corporación de Crédito, S.A., y al comité de auditores (o a quién cumpla las funciones equivalentes) lo siguientes: -------

e.1. Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de la persona registrada o sujeta a reporte para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicando a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos. ----------

e.2. Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de Corporación de Crédito, S.A. ----------

Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de Corporación de Crédito, S.A., o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa. ----------

Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores. ----------

En fe de lo anterior, las partes, firmamos la presente declaración jurada, hoy 25 de marzo de 2023 y deberá presentarse y firmarse esta declaración ante Notario Público. ----------

REPÚBLICA DE PANAMÁ
PAPEL NOTARIAL

NOTARÍA NOVENA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

Para constancia se firma ante mí la Notaria y en presencia de los testigos instrumentales MIRNA NORA MENDEZ, con cédula de identidad personal número cuatri – ochenta y dos- novecientos ochenta y dos (4-82-982) y GABRIEL LORENZO, cédula de identidad personal número ocho- doscientos cuarenta y tres – trescientos sesenta y uno (8-243-361), mayores de edad, vecinos de esta ciudad, a quienes conozco, y son hábiles para ejercer el cargo. --

MARIBEL ESCARTIN DE TORRERO **EDWIN TORRERO CASTILLO**

ALBERTO GÓMEZ

MIRNA NORA MENDEZ GABRIEL LORENZO

LICENCIADA TATIANA PITTY BETHANCOURT,

Notaría Pública Novena del Circuito de Panamá,