

REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL



Trimestre terminado el 30 de junio de 2023

ACUERDO 18-2000
(de 11 de octubre de 2000)

PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999 Y EL
ACUERDO No 18-2000 DE 11 DE OCTUBRE DEL 2000, MODIFICADO POR EL
ACUERDO No. 8-2018 DE 19 DE DICIEMBRE DE 2018

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: COLFINANZAS, S. A.

VALORES QUE HA REGISTRADO: BONOS CORPORATIVOS

Resoluciones de CNV: SMV No. 227-2012 del 13 de julio de 2012

NUMEROS DE TELEFONO Y FAX DEL EMISOR: 227-2406 o 227-2401

DIRECCION DEL EMISOR: Avenida Perú - calle 35-25, Calidonia
Edificio Mongat - Tiana
Apartado postal 0816-00934

NOMBRE DE LA PERSONA DE CONTACTO DEL EMISOR: Carlos E. Ehremberg

DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: cehremberg@colfinanzas.com.pa

Representante legal 

I PARTE

INFORMACION GENERAL

El Emisor, es una sociedad que opera como financiera, conforme a la Ley No. 42 del 23 de julio de 2001, modificada por la Ley No.33 de 26 de junio de 2002 por la cual se reglamenta las operaciones de las Empresas Financieras.

A continuación, se presenta un resumen del balance de situación extraído de los Estados Financieros interinos de la Financiera para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y el trimestre terminado al 30 de junio de 2023.

ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al 30 de junio de 2023 la Financiera contaba con activos líquidos primarios por la suma de B/.1,788,262 los cuales constituyen las cuentas de efectivo y depósitos en bancos.

Su liquidez proviene principalmente de la recuperación de su cartera de préstamos, lo que le permite ampliamente cubrir todos sus compromisos. Los préstamos por cobrar netos son por un valor de B/.29,846,836 y representan un 89% de sus activos totales.

El emisor cuenta con una Emisión de bonos Corporativa por la suma de B/.19,000,000 autorizada por SMV según Resolución No.227-2012 del 13 de julio de 2012 de los cuales mantiene una disponibilidad de B/.7,545,000. Adicional mantiene una disponibilidad en líneas de crédito bancarias por un monto de B/.9,099,990.

Activos	30 de junio de 2023 (Interino)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Efectivo	2,700	2,700
Depósitos a la vista en bancos	1,785,562	369,264
Préstamos, neto	29,846,836	30,073,719
Activo financiero a valor razonable	19,359	19,359
Mobiliario, equipos y mejoras	431,231	380,906
Activo por derecho de uso NIIF 16	336,589	341,860
Otros activos	980,324	696,654
Total de activos	<u>33,402,601</u>	<u>31,884,462</u>

Representante legal 

A continuación el detalle de préstamos:

Cartera de Préstamos	30 de junio de 2023 (Interino)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Préstamos personales	31,277,858	31,397,741
Menos: Provisión para posibles pérdidas en préstamos	<u>(1,431,022)</u>	<u>(1,324,022)</u>
Total	<u>29,846,836</u>	<u>30,073,719</u>

B. Recursos de Capital

Al 30 de junio de 2023, la empresa cuenta con un Patrimonio de B/8,237,192 manteniendo una relación sobre sus activos de 25%, dándole soporte a su posición financiera.

El negocio mantiene un índice de apalancamiento financiero de 2.23 veces. Su fuente de fondeo depende de líneas de crédito, bonos corporativos y bonos subordinados.

Durante el año 2012 fue autorizada por la Superintendencia de Mercado de Valores según consta en la Resolución SMV NO.227-2012 de 13 de Julio de 2012, una emisión de Bonos Corporativos y Bonos Subordinados la cual fue utilizada para reemplazar deuda bancaria, cancelar bonos de la emisión anterior y para financiar demanda de crédito.

Pasivos	30 de junio de 2023 (Interino)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Financiamientos recibidos	6,900,010	6,600,429
Bonos corporativos por pagar	11,455,000	11,455,000
Pasivo por arrendamiento NIIF 16	372,027	376,651
Otros pasivos	<u>6,026,380</u>	<u>5,346,540</u>
Total de pasivos	<u>24,753,417</u>	<u>23,778,620</u>

Representante legal 

Patrimonio de los Accionistas

El Patrimonio de la empresa consta del capital pagado y las ganancias retenidas. Al 30 de junio de 2023, la empresa mantiene un patrimonio de B/.8,237,192.

La sólida posición de capital de la Financiera le permite hacerles frente a necesidades de crecimiento al igual que a eventos adversos inesperados que puedan afectar las operaciones de la Financiera.

Patrimonio de los accionistas	30 de junio de 2023 (Interino)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Acciones comunes	1,000,000	1,000,000
Reserva de capital	2,000,000	2,000,000
Ganancias retenidas	5,251,995	5,065,306
Impuesto complementario	(14,803)	(14,803)
Total de Patrimonio	8,237,192	8,050,503

C. Resultados de Operaciones

Al 30 de junio de 2023 la Financiera reporta en su estado de resultados unos ingresos totales por la suma de B/.3,200,244 y gastos generales y administrativos por un monto de B/.1,066,507, provisiones por B/.107,000 y sus costos financieros por la suma de B/.690,950 teniendo como resultado un beneficio antes de impuesto de B/.1,335,787 y una ganancia neta B/.1,030,590.

Representante legal 

d. Análisis de las Perspectivas

El resultado del primer semestre 2023 mantiene una tendencia ascendente y positiva, manteniendo nuestro crecimiento en los nichos de negocio donde mantenemos una importante participación y reflejando un modelo de negocio que goza de holgados niveles de liquidez y una excelente fortaleza financiera.

Asimismo, se pondera favorablemente el control de los niveles de morosidad y a la vez una tendencia creciente del nivel de reservas, mejores indicadores financieros, incrementos en la cartera de préstamos y sólidos niveles de patrimonio.

Consistentes con sus conservadoras políticas financieras, mantiene una diversificación de su fuente de fondeo con alternativas de corto y mediano plazo a través de sus líneas de crédito bancarias y del Mercado de Valores de Panamá.

Continuamos con nuestro mapa estratégico de negocio que ha sido nuestra clave del éxito, estableciendo objetivos alcanzables y mejores beneficios de rentabilidad.

En referencia a nuestra calificadoradora de riesgos nos complace mucho resaltar que con fecha 19 de mayo de 2023, PCR Calificadora de Riesgo decidió por unanimidad incrementar la nota de nuestra calificación a "PA BBB" a "PA BBB+" para la Fortaleza Financiera, al mismo tiempo cambiaron la perspectiva de Positivas a Estables para Colfinanzas, S.A. lo que es una buena manifestación de la buena evolución de nuestros indicadores tanto comerciales como financieros del negocio.

Representante legal _____



Estados de Resultados	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Intereses y comisiones devengados sobre:		
Préstamos	2,232,451	2,238,263
Servicios de manejo	490,128	441,885
Total de ingresos	<u>2,722,579</u>	<u>2,680,148</u>
Gastos financieros		
Financiamientos recibidos	248,820	232,050
Bonos	442,130	379,597
Total de gastos de intereses	<u>690,950</u>	<u>611,647</u>
Intereses neto-devengados	2,031,629	2,068,501
Provisión para pérdidas en préstamos	(107,000)	(60,000)
Otros ingresos	477,665	293,516
	<u>370,665</u>	<u>233,516</u>
Ingresos operativos, neto	2,402,294	2,302,017
Gastos Administrativos	914,269	861,097
Depreciación y amortización	152,238	152,735
	<u>1,066,507</u>	<u>1,013,832</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	1,335,787	1,288,185
Impuesto sobre la renta	(305,197)	(323,276)
Ganancia neta	<u>1,030,590</u>	<u>964,909</u>

Representante legal 

II PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Colfinanzas, S.A. al 30 de junio de 2023 se adjuntan al presente informe como parte integral.

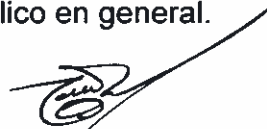
V PARTE DIVULGACIÓN

De acuerdo con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No.18-2000 del 11 de octubre de 2000, el emisor deberá divulgar el informe de Actualización Trimestral entre los inversionistas y el público en general, dentro de los 60 días posteriores al cierre anual. Para tales efectos, nuestra información financiera es publicada en la Bolsa de Valores de Panamá y en la Superintendencia del Mercado de Valores; También está disponible para entregar a cualquier persona que lo solicite y a través de la página de internet de **Colfinanzas, S.A.** www.colfinanzas.com.pa y en Bolsa de Valores el cual es de acceso público: www.panabolsa.com

Fecha de la divulgación.

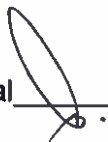
- 1.1 Si ya fue divulgado por alguno de los medios antes señalados, indique la fecha:
No sido Divulgado.
- 1.2 Sí aún no ha sido divulgado, indique la fecha probable en que será divulgado.
Será divulgado el día 30 de agosto de 2023.

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.



Carlos E. Ehremberg
Representante Legal

Representante legal



Colfinanzas, S.A.
(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 30 de junio de 2023

(Con el Informe del Contador Público Autorizado)

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento
de que su contenido será puesto a disposición del
público inversionista y del público en general”



Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

CONTENIDO

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros




INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

A los Accionistas y Junta directiva de
Colfinanzas, S. A.
Panamá, República de Panamá

Los estados financieros de Colfinanzas, S.A. al 30 de junio de 2023 incluyen Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el periodo terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

La administración de la Empresa es responsable por la preparación y presentación razonable de estos informes.

En mi revisión de los estados financieros interinos antes mencionados al 30 de junio de 2023 fueron preparados conforme a las Normas Internacionales Financieras (NIIF) emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).


Clara C. de Aguirre
CPA 0430-2015

24 de agosto de 2023
Panamá, República de Panamá

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Estado de Situación Financiera 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

ACTIVOS	Notas	Junio 2023	Diciembre 2022
Efectivo		2,700	2,700
Depósitos a la vista en bancos locales		1,785,562	369,264
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	<u>1,788,262</u>	<u>371,964</u>
Préstamos, neto	9	29,846,836	30,073,719
Inversiones	10	19,359	19,359
Mobiliario, equipos y mejoras	11	431,231	380,906
Activo por derecho de uso	12	336,589	341,860
Otros activos			
Impuesto sobre la renta diferido	19	357,755	331,005
Gastos pagados por anticipado		316,620	23,429
Cuentas por cobrar		112,878	155,390
Otros activos		193,071	186,830
Total de otros activos		<u>980,324</u>	<u>696,654</u>
Total de activos		<u>33,402,601</u>	<u>31,884,462</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Financiamientos recibidos	13	6,900,010	6,600,429
Bonos corporativos por pagar	7, 14	11,455,000	11,455,000
Otros pasivos			
Cuentas por pagar compañía matriz	7	411,992	55,339
Pasivo por arrendamiento	15	372,027	376,651
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	16	6,026,380	5,346,540
Total de otros pasivos		<u>6,810,399</u>	<u>5,778,530</u>
Total de pasivos		<u>25,165,409</u>	<u>23,833,959</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	17	1,000,000	1,000,000
Reserva de capital	17	2,000,000	2,000,000
Ganancias retenidas		5,251,995	5,065,306
Impuesto complementario		(14,803)	(14,803)
Total de patrimonio		<u>8,237,192</u>	<u>8,050,503</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>33,402,601</u>	<u>31,884,462</u>

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

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Estado de Resultados

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

	Notas	Trimestre Junio 2023	Acumulado Junio 2023	Trimestre Junio 2022	Acumulado Junio 2022
Intereses y comisiones devengados sobre préstamos		1,363,623	2,722,579	1,361,010	2,680,148
Gasto de intereses sobre financiamientos y bonos	7	356,660	690,950	307,402	611,647
Ingreso neto de intereses y comisiones		1,006,963	2,031,629	1,053,608	2,068,501
Otros ingresos (gastos)					
Provisión para pérdida en préstamos	8	(36,000)	(107,000)	(30,000)	(60,000)
Otros ingresos		47,132	477,665	11,327	293,516
Ingresos operativos, neto		1,018,095	2,402,294	1,034,935	2,302,017
Gastos					
Salarios y otros gastos de personal	7, 18	205,790	414,060	195,050	399,115
Seguros		5,558	9,789	4,056	8,486
Propaganda y promoción		14,885	28,544	14,221	26,662
Depreciación y amortización	11, 12	76,254	152,238	79,092	152,735
Honorarios profesionales y legales		40,058	73,805	33,876	67,251
Impuestos varios		25,798	53,115	26,073	52,982
Alquiler		132	266	88	132
Otros gastos financieros	15	4,413	9,475	5,145	10,264
Otros	7, 19	170,594	325,215	151,592	296,205
Total de gastos		543,482	1,066,507	509,193	1,013,832
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		474,613	1,335,787	525,742	1,288,185
Impuesto sobre la renta	20	(118,653)	(305,197)	(132,368)	(323,276)
Ganancia neta		355,960	1,030,590	393,374	964,909

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

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

	Acciones comunes	Reserva de Capital	Ganancias retenidas	Impuesto complementario	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1,000,000	2,000,000	4,457,933	(14,803)	7,443,130
Ganancia neta - 2021	-	-	964,909	-	964,909
Dividendos pagados	-	-	(677,338)	-	(677,338)
Saldo al 30 de junio de 2022	<u>1,000,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>4,745,504</u>	<u>(14,803)</u>	<u>7,730,701</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1,000,000	2,000,000	5,065,306	(14,803)	8,050,503
Ganancia neta - 2022	-	-	1,030,590	-	1,030,590
Dividendos pagados	-	-	(843,901)	-	(843,901)
Saldo al 30 de junio de 2023	<u>1,000,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>5,251,995</u>	<u>(14,803)</u>	<u>8,237,192</u>

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

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Estado de Flujos de Efectivo

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

	Notas	Junio 2023	Junio 2022
Flujos de Efectivo por Actividades de Operación			
Ganancia neta		1,030,590	964,909
Ajustes por:			
Provisión para pérdida en préstamos		107,000	60,000
Depreciación y amortización	9	152,238	152,735
Impuesto sobre la renta diferido	11, 12	(26,750)	(29,077)
Gastos de intereses		690,950	611,647
Cambios netos en activos y pasivos operativos			
Préstamos		119,883	(471,495)
Gastos pagados por anticipado		(293,191)	(273,006)
Cuentas por cobrar		42,512	1,945
Otros activos		(6,241)	(672)
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos		679,840	818,988
Intereses pagados		(690,950)	(611,647)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>1,805,881</u>	<u>1,224,327</u>
Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión			
Adquisición de mobiliario, equipos y mejoras	11	(123,590)	(55,830)
Venta de equipo rodante		22,000	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(101,590)</u>	<u>(55,830)</u>
Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento			
Financiamientos recibidos		1,500,000	5,600,000
Financiamientos pagados		(1,200,419)	(1,380,704)
Redención de bonos		-	(5,000,000)
Pasivo por arrendamiento		(100,326)	(93,733)
Cuentas entre compañía relacionada		356,653	359,602
Dividendos pagados		(843,901)	(677,338)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(287,993)</u>	<u>(1,192,173)</u>
Aumento (disminución) del efectivo durante el periodo			
Efectivo al inicio del año		1,416,298	(23,676)
Efectivo al final del periodo	8	<u>1,788,262</u>	<u>1,209,500</u>
		<u>1,788,262</u>	<u>1,185,824</u>

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

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

1. Organización y operaciones

Colfinanzas, S.A. (Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.) en adelante la "Compañía" es una sociedad anónima inscrita el 29 de agosto de 1974 en el Registro Público de la República de Panamá e inició operaciones el 1 de agosto de 1974. Su actividad económica principal es la concesión de préstamos.

Las financieras autorizadas para operar en la República de Panamá están reguladas y supervisadas por la Dirección de Compañías Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de la República de Panamá de acuerdo con la legislación establecida por la ley No.42 del 23 de julio de 2001 y las normas que lo desarrollan.

Las oficinas principales de la Compañía se encuentran ubicadas en Avenida Perú, Edificio Mongat-Tiana No. 35-25.

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 25 de agosto de 2023.

2. Resumen de las políticas de contabilidad más importantes

Las políticas de contabilidad más importantes son las siguientes:

Declaración de cumplimiento y base de preparación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y con base en el costo histórico.

Las políticas de contabilidad han sido aplicadas consistentemente para todos los períodos presentados en estos estados financieros.

Unidad monetaria

Los estados financieros están expresados en Balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par con el Dólar (USD) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y, en su lugar, el Dólar (USD) de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal.

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

Activos financieros

Préstamos por cobrar

Los préstamos por cobrar se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se acreditan a ingresos bajo el método de acumulación, con base en el valor del principal pendiente de cobro y las tasas de intereses pactadas.

La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente; se registra una estimación para préstamos de dudoso cobro, el cual se calcula al porcentaje establecido sobre los préstamos otorgados y asumidos por estos para incrementar la estimación; la porción que le corresponde a la Compañía se reconoce en las operaciones, con base en las evaluaciones de las carteras y otros factores, que a juicio de la Administración, ameritan consideración actual en la estimación de posibles pérdidas sobre préstamos.

Instrumentos Financieros

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" en la NIC 39 con un modelo de "pérdida crediticia esperada (PCE)". El nuevo modelo de deterioro también se aplica a ciertos compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera, pero no a inversiones de patrimonio.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

La medición de la provisión para pérdidas crediticias esperadas para los activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales requieren el uso de modelos complejos y suposiciones significativas sobre las condiciones económicas futuras y el comportamiento crediticio. También se requieren varios juicios significativos al aplicar los requerimientos contables para medir las pérdidas esperadas, tales como:

- Determinar los criterios para un aumento significativo en el riesgo de crédito;
- Elección de modelos apropiados y suposiciones para la medición de la pérdida esperada;

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

- Establecer el número y las ponderaciones relativas de los escenarios futuros para cada tipo de producto o mercado, y la pérdida esperada asociada; y
- Establecer grupos de activos financieros similares, con el fin de medir la pérdida esperada.

Los insumos claves usados para la medición de las pérdidas crediticias esperadas son:

- La probabilidad de incumplimiento (PD) – obtenida de la estimación de la probabilidad de incumplimiento durante un horizonte de tiempo dado.
- La pérdida dado incumplimiento (LGD) – obtenida de la estimación de la pérdida que surge en el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales debidos y los que el prestador esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de cualquier colateral.
- La exposición al incumplimiento (EAD) – obtenida de la estimación de la exposición a una fecha futura de incumplimiento, teniendo en cuenta los cambios esperados en la exposición después de la fecha de presentación de reporte, incluyendo reembolsos de principal e intereses, y reducciones esperadas en las facilidades comprometidas.

Estos datos generalmente son derivados de modelos estadísticos desarrollados internamente y otros datos históricos, y son ajustados para reflejar la información prospectiva de probabilidad ponderada.

El modelo de pérdidas de crédito esperadas refleja el patrón general de deterioro o mejora en la calidad crediticia de los financiamientos. La cantidad de pérdidas de crédito esperadas reconocidas como una provisión depende del grado de deterioro del crédito desde el reconocimiento inicial.

La Compañía requiere que las pérdidas crediticias esperadas sean medidas mediante una provisión por pérdida a una cantidad igual a:

- Pérdidas de crédito esperadas (ECL) a 12 meses – se refiere a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida que resulten de los eventos de incumplimiento en el instrumento financiero que sean posibles dentro de 12 meses después de la fecha de presentación de reporte (referidas como Etapa 1); o

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

- Pérdidas de crédito esperadas (ECL) durante el tiempo de vida – se refiere a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida que resulten de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida del instrumento financiero (referidas como Etapa 2 y Etapa 3).

La provisión por pérdidas de crédito esperadas durante el tiempo de vida es requerida para un instrumento financiero si el riesgo de crédito en ese instrumento financiero se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Para todos los otros instrumentos financieros, las pérdidas crediticias esperadas son medidas a una cantidad igual a las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses.

Definición de incumplimiento

La NIIF 9 establece que *"al definir incumplimiento a efectos de determinar el riesgo de que ocurra un incumplimiento, la entidad aplicará una definición de incumplimiento que sea congruente con la definición utilizada a efectos de gestión del riesgo crediticio interno para el instrumento financiero relevante y considerará indicadores cualitativos cuando sea apropiado"*, en este sentido, la Compañía considera que un activo financiero se encuentra en incumplimiento cuando presenta cualquiera de las siguientes características:

- El deudor está vencido por más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones con la Compañía, ya sea en el principal del préstamo o interés; o cuando el saldo principal con un solo pago al vencimiento se encuentra pendiente de pago por más de 30 días;
- Deterioro en la situación financiera del cliente, o la existencia de otros factores para estimar la posibilidad de que el saldo principal y los intereses de los financiamientos no se recuperen por completo. Los clientes clasificados en categoría de riesgo altos por el modelo de score de comportamiento y de rating crediticio cumplen este criterio.

La Compañía considera información cualitativa y cuantitativa basada en datos internos para evaluar si un prestatario está en incumplimiento. Los insumos en la evaluación de si un instrumento financiero está en incumplimiento y su importancia, podrán variar con el tiempo para reflejar cambios en las circunstancias.

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

Aumento significativo de riesgo de crédito

Un incremento en el riesgo de crédito es definido como un incremento importante en la probabilidad de que ocurra un incumplimiento desde el reconocimiento inicial. La norma permite usar varios enfoques para valorar si el riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante (siempre y cuando el enfoque sea consistente con los requerimientos de NIIF 9).

Con el fin de determinar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del instrumento financiero, la evaluación se basa en información cuantitativa y cualitativa. En este sentido, la Compañía considera la siguiente lista de factores, aunque no exhaustiva, en la medición del aumento significativo en el riesgo de crédito:

- Activos con altura de mora de más de 30 días, excepto para la cartera hipotecaria donde se considera una altura de mora mayor a 60 días.
- Clientes con incremento significativo en el riesgo medido por el score de comportamiento para la cartera de créditos, y el rating crediticio para la cartera corporativa, según se detalla más abajo, producido por:
 - Un cambio significativo real o esperado en los resultados operativos del prestatario;
 - Un cambio adverso significativo esperado o real en el entorno de regulación, económico o tecnológico del prestatario;
 - Cambios significativos en el valor de la garantía colateral que apoya a la obligación;
 - Cambios significativos, tales como reducciones en el apoyo financiero de una entidad controladora u otra filial o un cambio significativo real o esperado en la calidad de la mejora crediticia, entre otros factores incorporados en el modelo de pérdida esperada de crédito de la Compañía.
 - Cambios adversos existentes o previstos en el negocio, condiciones financieras o económicas;
- Cambios significativos en los indicadores del mercado externo de riesgo crediticio para un instrumento financiero concreto o instrumentos financieros similares con la misma vida esperada;



Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

- Un cambio significativo real o esperado en la calificación crediticia externa del instrumento financiero.

Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera todas las cuentas de efectivo que no tienen restricciones para su utilización.

Inversiones a valor razonable

Las inversiones financieras son contabilizadas a valor razonable con cambios en resultado.

El modelo de negocio incluye tres categorías de clasificación para los activos financieros:

La inversión mantenida hasta su vencimiento es un activo financiero no derivativo con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos que la Administración tiene la intención positiva y la habilidad para mantenerlo hasta su vencimiento, lo cual se presenta al costo.

Las inversiones en valores para las cuales no existe un mercado activo para obtener referencia y porque no ha sido posible obtener un valor de forma confiable mediante otro método de valuación, se presentan al costo

Mobiliario, equipos y mejoras

El mobiliario, equipos y mejoras se presentan al costo de adquisición menos la depreciación y amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Las renovaciones y mejoras importantes son capitalizadas. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimientos que no mejoran el activo, ni prolongan su vida útil, son contabilizados a operaciones.

La ganancia o pérdida que se genera de la disposición o retiro de un activo es determinada como la diferencia entre el ingreso producto de la venta y el valor en libros del activo y es reconocida en el estado de resultados.

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

Depreciación y amortización

La depreciación y amortización se calculan según el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos, como se detalla a continuación:

	<u>Años</u>
Mobiliario y equipos	3 a 20
Equipo de transporte	3 a 7
Mejoras	10

Arrendamientos

La medición del activo por derecho de uso y del pasivo por arrendamiento requiere una serie de juicios entre ellos, se encuentran la determinación del término del arrendamiento y la tasa usada en el descuento de los flujos de efectivo. Al 1 de enero de 2019, se realizó un análisis tomando en cuenta el plazo del arrendamiento, el entorno económico y la clase de activo subyacentes para determinar la tasa incremental por préstamos del arrendamiento. Los bienes tomados en arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y a su vez se reconoce un pasivo por arrendamiento, en la fecha en que el activo arrendado está disponible para el uso de la compañía.

El término del arrendamiento se basa en el plazo y cláusulas del contrato original, la importancia relativa del activo subyacente para las operaciones de la compañía y la información histórica de los contratos y las expectativas de la permanencia.

Los activos por derecho de uso se miden al costo que comprende lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio.
- Cualquier costo directo inicial.

Los activos por derecho de uso se deprecian por el método de línea recta durante la vida útil del activo o en el plazo del arrendamiento, el plazo que sea más corto. Si la Administración de la compañía está razonablemente segura de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia a lo largo de la vida útil del activo subyacente.

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

Los pasivos que surgen de bienes bajo un contrato de arrendamiento se miden inicialmente sobre la base del valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos fijos por arrendamiento.

Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si esa tasa no se puede determinar fácilmente, se utiliza la tasa incremental de préstamos, que es la tasa que la compañía tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso, en un entorno económico similar, con plazos, garantía y condiciones similares.

Fondo de cesantía

La legislación laboral panameña, requiere que los empleadores constituyan un Fondo de Cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que ésta concluya por despido injustificado. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como gasto en los resultados de operaciones. El fondo de cesantía es mantenido en una institución administradora de fondos.

Pasivos financieros

Financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar

Los financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacciones transcurridas. Posteriormente los financiamientos y bonos por pagar se presentan a su costo de amortización.

Baja en cuentas de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando las obligaciones de la Compañía se cancelan.

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de la forma simultánea.

Ingresos por intereses y comisiones

Los ingresos por intereses y comisiones son reconocidos en el estado de resultados utilizando el método de tasa de interés efectivo.

Una vez que un activo financiero ha sido ajustado como resultado de una pérdida por deterioro, el ingreso por interés se reconoce utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros para propósitos de determinar la pérdida por deterioro.

Ingresos y gastos por comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo y otros servicios, se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado. Las comisiones sobre préstamos a mediano y largo plazo, netas de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas con base en el método de la tasa de interés efectiva durante la vida promedio de los préstamos

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende impuesto sobre la renta corriente y diferido. Los impuestos corriente y diferido se reconocen como gasto o ingreso en los resultados del año.

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

Impuesto corriente

El impuesto corriente se basa en la renta gravable del período. La renta gravable del período difiere de la ganancia reportada en el estado de resultados, debido a los efectos que producen aquellas partidas reconocidas como gravables/no gravables y deducibles/no deducibles. El impuesto corriente se calcula utilizando la tasa vigente a la fecha del estado de situación financiera (2022 y 2021: 25%).

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

El impuesto diferido es reconocido sobre diferencias entre la provisión para posibles pérdidas en préstamos y los préstamos castigados.

Los activos por impuesto diferido se calculan a la tasa de impuesto que se espera apliquen al período en el cual el pasivo o el activo se realice, con base a la tasa impositiva que esté vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

Medición del valor razonable

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

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

Cuando es aplicable, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos instrumentos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entradas observables y minimicen el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercados tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

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

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

- Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 son los instrumentos utilizando los precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos, datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo, datos de entrada corroboradas por el mercado.
- Nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

3. Administración de riesgos de instrumentos financieros

La Junta Directiva de la Compañía tiene la responsabilidad sobre el establecimiento y el monitoreo de la Administración de Riesgos Financieros. Para ello ha creado un Comité Ejecutivo donde se discuten las políticas, metodologías y procesos para la adecuada gestión del riesgo. Este comité está conformado por ejecutivos claves, quienes están encargados de monitorear, controlar, administrar y establecer límites para cada uno de los riesgos a los cuales está expuesta la Compañía. Las políticas y sistemas para el monitoreo de estos riesgos son revisados regularmente, para reflejar cualquier cambio en las condiciones de mercado, dentro de los productos y servicios ofrecidos.

Con el fin de garantizar la suficiencia operativa que le permita identificar, medir, controlar y monitorear los riesgos, la administración de riesgos ésta compuesta por los siguientes elementos:

- Políticas.
- Límites.
- Procedimientos.
- Documentación.
- Estructura organizacional.
- Órganos de control.
- Infraestructura tecnológica.
- Divulgación de información.
- Capacitación.

Estos elementos permiten desarrollar disciplinas y establecer un apropiado ambiente de control, donde el personal mantiene conocimiento de los roles y obligaciones para conservar un adecuado monitoreo de los riesgos a los cuales se están expuestos.

Por el desarrollo de sus actividades, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos.

Riesgo de crédito: Por sus operaciones de otorgamiento de crédito, la Compañía está expuesta a posibles pérdidas como consecuencia de que un deudor o contraparte incumpla sus obligaciones.

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

Riesgo de mercado: No es estrategia de la Compañía invertir activamente en el mercado de capitales y derivados, razón por la cual no mantiene exposiciones significativas a este riesgo. La Compañía mantiene inversiones que se registran a costo y no reviste riesgos significantes de mercado.

Riesgo de tasa de interés: Como consecuencia de su actividad de otorgamiento de préstamos la Compañía está expuesta a posibles pérdidas derivadas de un mayor costo del pasivo respecto al ingreso de colocación de créditos. Esto es una consecuencia de los cambios generales de tasa de interés en la economía.

Riesgo de liquidez: La Compañía debe asumir sus obligaciones periódicas con sus prestatarios, desembolsos de préstamos y de requerimientos de margen liquidados en efectivo. De esta forma corre el riesgo de incumplir con algunas de sus obligaciones por causa de insuficiencia de efectivo.

Riesgo operativo: Este riesgo hace referencia al funcionamiento general de la Compañía, donde pueden surgir pérdidas como consecuencia de deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por ocurrencias de acontecimientos externos.

Las principales políticas y procedimientos para gestionar estos riesgos, así como la revelación de cifras asociadas, se presentan a continuación:

Riesgo de crédito: La Junta Directiva ha delegado la responsabilidad para el manejo del riesgo de crédito en el Comité Ejecutivo, donde los principales ejecutivos de la Compañía trabajan en conjunto con dicho comité, sobre el monitoreo del riesgo de crédito.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites por origen de los recursos de los clientes y límites por deudor particular. Adicionalmente los oficiales de crédito monitorean periódicamente la condición financiera de los deudores que involucren un riesgo de crédito para la Compañía.

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

Los procedimientos núcleo para la gestión de este riesgo se exponen a continuación:

- *Formulación de políticas de crédito:* En consulta con la gerencia, se indican las políticas de cobertura, aprobaciones de crédito, manejo de reportes financieros y calificaciones de los clientes, procedimientos de documentación legal y cumplimiento con los requerimientos del ente regulador de la Compañía.
- *Establecimiento de límites de autorización:* Para la aprobación y renovación de las líneas de crédito, se mantienen límites de autorización y se mantienen excepciones para ciertas facilidades hasta ciertos límites en que las mismas requieren ser aprobadas únicamente por el gerente.
- *Desarrollo y mantenimiento de evaluación de riesgo:* Para efectos de categorizar las exposiciones relacionadas a las pérdidas financieras, se emplea la clasificación y método de provisión bajo esquemas de alturas de mora derivados de una clasificación interna y por el Ministerio de Comercio e Industria. El siguiente cuadro muestra las clases y su correspondiente altura de mora.

	<u>Personales</u>
Normal	Hasta 30 días
Mención especial	De 31 a 60 días
Subnormal	De 61 a 90 días
Dudoso	De 91 a 180 días
Irrecuperable	Más de 181 días

En la clasificación de un préstamo como deteriorado "Irrecuperable" la Compañía, determina tal clasificación para créditos con morosidad mayor a 181 días y que no recibe el pago de servicio de la deuda. Otros préstamos, con morosidad acumulada a más de 181 días, para el cual se recibe pagos de intereses y amortización de capital, son clasificados en la categoría de "Dudoso".

La responsabilidad en cuanto al establecimiento y aprobación de las metodologías corresponde al departamento de crédito y cobro, ratificado por la gerencia general, y están expuestos a una revisión recurrente.

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

La provisión por deterioro mostrado en el estado de situación financiera del año terminado es derivada de cada una de las cinco (5) categorías de calificación interna. Sin embargo, la mayor parte de la provisión de deterioro proviene de las dos últimas calificaciones.

A continuación, se detalla la calificación de préstamos para cada una de las categorías de calificación interna:

	Junio (No Auditado) 2023	Diciembre (Auditado) 2022
Cartera total		
Normal	30,120,662	30,513,484
Mención especial	152,018	151,624
Subnormal	117,151	122,722
Dudoso	888,027	609,911
Monto bruto	<u>31,277,858</u>	<u>31,397,741</u>
Menos:		
Provisión específica	<u>(1,431,022)</u>	<u>(1,324,022)</u>
Préstamos, neto	<u>29,846,836</u>	<u>30,073,719</u>
Deterioro individual		
Dudoso	888,027	609,911
Provisión por deterioro	<u>(888,027)</u>	<u>(609,911)</u>
Valor en libros	-	-
Morosos sin deterioro		
Mención especial	152,018	151,624
Subnormal	117,151	122,722
Monto bruto	<u>269,169</u>	<u>274,346</u>
Provisión por deterioro	<u>(542,995)</u>	<u>(714,111)</u>
Valor en libros	<u>(273,826)</u>	<u>(439,765)</u>
Cartera normal	<u>30,120,662</u>	<u>30,513,484</u>



Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

En el cuadro anterior, se muestran los factores de mayor exposición de riesgo e información de los activos deteriorados, las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en préstamos: Las herramientas de clasificación interna ayuda a la administración a determinar si hay evidencias objetivas de deterioro, basado en los siguientes criterios establecidos por la Compañía:
 - Incumplimientos contractuales en el pago del principal o de los intereses;
 - El incumplimiento de las condiciones de préstamo o de los pactos;
 - El descenso por debajo de la categoría de subnormal.
- Morosidad sin deterioro de los préstamos: Son considerados en morosidad sin deterioro los préstamos, donde existen retrasos en los pagos de capital e intereses pactados contractualmente; sin embargo, la Compañía considera que la recuperación del capital no está en riesgo, considerando el comportamiento histórico de la cartera.
- Préstamos renegociados: Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se le ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde la Compañía considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito.
- Provisión por deterioro: La Compañía ha establecido una provisión por deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta provisión están relacionados con riesgos individuales, y la provisión para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando métodos estadísticos sobre un grupo homogéneo de activos, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual.
- Política de castigos: La Compañía determina el castigo de un grupo de préstamos, después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el último pago de las obligaciones.

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés del valor razonable es el riesgo que el valor del instrumento financiero fluctuó debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevaleciente de tasas de interés del mercado tanto en su valor razonable y los riesgos de flujo de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados. La Junta Directiva fija límites en el nivel de descalce de la revisión de tasa de interés que puede ser asumida, y se monitorea mensualmente por el Departamento de Riesgo y el Comité de Riesgos.

La tabla a continuación resume la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés. Esto incluye los saldos de los instrumentos financieros de la Compañía, clasificados por el más reciente entre la re-expresión contractual o la fecha de vencimiento.

	<u>Junio (No Auditado) 2023</u>					<u>Total</u>
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>1-3 meses</u>	<u>3-12 meses</u>	<u>1-5 años</u>	<u>más de 5 años</u>	
Activos						
Efectivo y depósitos a la vista	1,788,262	-	-	-	-	1,788,262
Préstamos	605,338	1,120,134	5,148,649	16,497,413	6,475,302	29,846,836
Total de activos financieros	2,393,600	1,120,134	5,148,649	16,497,413	6,475,302	31,635,098
Pasivos						
Financiamientos recibidos	198,230	401,358	1,836,185	4,464,237	-	6,900,010
Bonos corporativos por pagar	-	-	-	8,455,000	3,000,000	11,455,000
Total de pasivos financieros	198,230	401,358	1,836,185	12,919,237	3,000,000	18,355,010
Posición neta	2,195,370	718,776	3,312,464	3,578,176	3,475,302	13,280,088

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

	<u>Diciembre (Auditado) 2022</u>					Total
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	más de 5 años	
Activos						
Efectivo y depósitos a la vista	371,964	-	-	-	-	371,964
Préstamos	586,400	1,177,416	5,410,156	16,682,930	6,216,817	30,073,719
Total de activos financieros	<u>958,364</u>	<u>1,177,416</u>	<u>5,410,156</u>	<u>16,682,930</u>	<u>6,216,817</u>	<u>30,445,683</u>
Pasivos						
Financiamientos recibidos	189,511	385,048	1,728,705	4,297,165	-	6,600,429
Bonos corporativos por pagar	-	-	-	8,455,000	3,000,000	11,455,000
Total de pasivos financieros	<u>189,511</u>	<u>385,048</u>	<u>1,728,705</u>	<u>12,752,165</u>	<u>3,000,000</u>	<u>18,055,429</u>
Posición neta	<u>768,853</u>	<u>792,368</u>	<u>3,681,451</u>	<u>3,930,765</u>	<u>3,216,817</u>	<u>12,390,254</u>

Riesgo de liquidez

El enfoque de la Compañía al manejar la liquidez es asegurarse de contar el flujo de efectivo necesario en todo momento, y conocer si los pasivos cuando lleguen a su vencimiento, ya sea sobre situaciones normales o críticas, fuera de cualquier pérdida incurrida, pueda afectar el riesgo de reputación de la Compañía.

El Comité Directivo ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos.



Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

4. Valor razonable de los instrumentos financieros

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos:

	Junio (No Auditado) 2023		Diciembre (Auditado) 2022	
	Valor en libros	Valor razonable (Nivel 3)	Valor en libros	Valor razonable (Nivel 3)
Activos:				
Efectivo	1,788,262	1,788,262	371,964	371,964
Préstamos	29,846,836	30,389,831	30,073,719	30,787,830
Total	<u>31,635,098</u>	<u>32,178,093</u>	<u>30,445,683</u>	<u>31,159,794</u>
Pasivos:				
Financiamientos recibidos	6,900,010	6,928,957	6,600,429	6,511,520
Bonos corporativos por pagar	11,455,000	12,363,198	11,455,000	12,177,564
Total	<u>18,355,010</u>	<u>19,292,155</u>	<u>18,055,429</u>	<u>18,689,084</u>

El valor en libros del efectivo se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

Para determinar el valor razonable de la cartera de préstamos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja: (i) las tasas actuales de mercado, y (ii) las expectativas de tasa de interés, por un plazo que refleja los pagos anticipados esperados en la cartera de préstamos.

El valor razonable para los financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo estimados a pagar. Los flujos de efectivos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

5. Estimaciones de contabilidad

La Compañía efectúa estimados y supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

Pérdidas por deterioro sobre préstamos

La Compañía revisa su cartera de préstamos en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamo que deba ser reconocida en los resultados del año.

El componente de la contrapartida específica del total de la provisión por deterioro aplica a préstamos evaluados individualmente y colectivamente por deterioro y se basa en las mejores estimaciones de la administración del valor presente de los flujos de efectivo que se esperan recibir la metodología y asunciones usadas para estimar la suma y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualesquiera diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

6. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

La Compañía han adoptado una serie de nuevas normas, interpretaciones y enmiendas vigentes por primera vez para períodos que inician a partir del 1º de enero de 2023 o fechas posteriores.

- NIIF 1 – Aplicación de NIIF por primera vez (Enmienda – Cuando una subsidiaria es adoptante de NIIF por primera vez).
- NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores (Enmienda – Cómo distinguir entre cambios en políticas contables y cambios en estimaciones contables).
- NIC 12 – Impuesto a las ganancias (Enmienda – Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una transacción única).

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

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

7. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas más significativas se detallan a continuación:

	Junio (No Auditado) 2023	Diciembre (Auditado) 2022
<u>Saldos</u>		
Pasivos		
Bonos Corporativos por pagar	5,000,000	5,000,000
Cuentas por pagar compañía matriz	411,992	55,339
	<u>5,411,992</u>	<u>5,055,339</u>
<u>Transacciones</u>		
Gasto de intereses sobre financiamientos recibidos	<u>201,111</u>	<u>330,000</u>
Salarios y otros gastos de personal		
Salarios a ejecutivos	<u>76,324</u>	<u>152,649</u>
Otros gastos		
Dietas a directores	<u>18,000</u>	<u>36,000</u>

8. Efectivo y depósitos en bancos

	Junio (No Auditado) 2023	Diciembre (Auditado) 2022
Efectivo en caja	2,700	2,700
Depósitos a la vista	1,785,562	369,264
	<u>1,788,262</u>	<u>371,964</u>

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

9. Préstamos, neto

A continuación el detalle de préstamos:

	Marzo (No Auditado) 2023	Diciembre (Auditado) 2022
Préstamos		
Corrientes	30,120,662	30,513,484
Morosos sin deterioro	269,169	274,346
Deterioro individual	888,027	609,911
	<u>31,277,858</u>	<u>31,397,741</u>
Menos		
Provisión para pérdidas en préstamos	(1,431,022)	(1,324,022)
Préstamos, neto	<u>29,846,836</u>	<u>30,073,719</u>

La Administración de la Compañía considera adecuado el saldo de la provisión para pérdidas en préstamos, basado en su evaluación de la potencialidad de cobro o realización de su cartera.

El movimiento de la provisión para pérdidas en préstamos se detalla a continuación:

	Junio (No Auditado) 2023	Diciembre (Auditado) 2022
Saldo al inicio del año	1,324,022	1,341,351
Provisión cargada a gastos	107,000	135,000
Recuperaciones	-	77,908
Préstamos castigados	-	(230,237)
Saldo al final del año	<u>1,431,022</u>	<u>1,324,022</u>

10. Inversiones

	Junio (No Auditado) 2023	Diciembre (Auditado) 2022
Grupo APC, S.A.	<u>19,359</u>	<u>19,359</u>

De acuerdo a la evaluación de la Administración no se ha identificado deterioro.

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros**Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023****(Cifras en Balboas)****11. Mobiliario, equipos y mejoras**

	Junio (No Auditado) 2023				
	Mejoras a la propiedad arrendada	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Equipo arrendado	Total
Costo					
Al comienzo del año	454,722	690,750	385,447	41,600	1,572,519
Aumentos	4,828	37,547	81,215	-	123,590
Disminución	-	-	(33,000)	-	(33,000)
Al final del año	459,550	728,297	433,662	41,600	1,663,109
Depreciación acumulada					
Al comienzo del año	402,589	623,219	124,205	41,600	1,191,613
Gasto del año	6,624	14,995	29,646	-	51,265
Disminución	-	-	(11,000)	-	(11,000)
Al final del año	409,213	638,214	142,851	41,600	1,231,878
	50,337	90,083	290,811	-	431,231

	Diciembre (Auditado) 2022				
	Mejoras a la propiedad arrendada	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Equipo arrendado	Total
Costo					
Al comienzo del año	426,826	666,688	203,551	41,600	1,338,665
Aumentos	27,896	24,062	181,896	-	233,854
Disminución	-	-	-	-	-
Al final del año	454,722	690,750	385,447	41,600	1,572,519
Depreciación acumulada					
Al comienzo del año	391,327	574,938	84,802	34,666	1,085,733
Gasto del año	11,262	48,281	39,403	6,934	105,880
Disminución	-	-	-	-	-
Al final del año	402,589	623,219	124,205	41,600	1,191,613
	52,133	67,531	261,242	-	380,906

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

12. Activo por derecho de uso

El movimiento del activo por derecho de uso se detalla a continuación:

	Junio (No Auditado) 2023	Diciembre (Auditado) 2022
Costo:		
Al inicio del año	888,778	717,277
Nuevos contratos	95,702	251,861
Cancelaciones	(89,015)	(80,360)
Al final del periodo	<u>895,465</u>	<u>888,778</u>
Depreciación acumulada:		
Al inicio del año	546,918	429,643
Gasto del año	100,973	197,635
Cancelaciones	(89,015)	(80,360)
Al final del periodo	<u>558,876</u>	<u>546,918</u>
Saldo neto	<u>336,589</u>	<u>341,860</u>

El gasto de depreciación del activo por derecho de uso se incluye en el rubro de gastos de depreciación en el estado de resultados.

13. Financiamientos recibidos

	Vencimiento	Tasas	Junio (No Auditado) 2023	Diciembre (Auditado) 2022
Préstamos:				
Banco General, S.A.	2024 – 2027	6.75% - 7.50%	5,686,777	4,986,210
Banco BAC de Panamá, S.A.	2023 – 2026	6% - 7.47%	941,565	1,271,028
Global Bank Corporation	2025	7%	271,668	343,191
			<u>6,900,010</u>	<u>6,600,429</u>

Banco General, S.A.

La línea de crédito es por B/.7,500,000 con disposiciones hasta 60 meses y está garantizada con endoso de pagarés de terceros por el 125% sobre el monto neto y fianzas solidaria de Grupo Colfinanzas, S.A.

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

Banco General, S.A.

Límite de sobregiro sobre la cuenta corriente hasta por un valor de B/.200,000 con vencimiento a un año, a una tasa de interés anual del 8%, ajustable a opción del banco. Garantizado con fianza solidaria de Grupo Colfinanzas, S.A. Al 31 de marzo de 2023 no se ha utilizado la facilidad de sobregiro.

Banco BAC Panamá, S.A.

La línea de crédito es por B/.6,000,000 con disposición hasta 60 meses, está garantizada con endoso de pagarés a favor del banco cuyo valor realizable sea el equivalente al 125% de la disposición solicitada y fianza de Grupo Colfinanzas, S.A.

Global Bank Corporation

Línea de crédito rotativa por B/.2,500,000 con disposiciones hasta 60 meses. La línea de crédito está garantizada con cesión de pagarés de terceros por el 125% del monto a financiar.

14. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar se detallan a continuación:

Descripción	Fecha de emisión	Vencimiento	Tasas de interés	Junio (No Auditado) 2023	Diciembre (Auditado) 2022
Serie "K"	01-jul-22	29-jun-25	6.00%	2,000,000	2,000,000
Serie "L"	01-jul-22	29-jun-26	6.50%	2,000,000	2,000,000
Serie "M"	01-jul-22	29-jun-27	7.00%	960,000	960,000
Serie "N"	06-jul-22	04-jul-26	6.50%	575,000	575,000
Serie "O"	22-ago-22	22-ago-24	6.50%	1,920,000	1,920,000
Serie "P"	05-sep-22	05-sep-32	10.00%	3,000,000	3,000,000
Serie "Q"	29-sep-22	29-sep-27	10.00%	1,000,000	1,000,000
				<u>11,455,000</u>	<u>11,455,000</u>

Mediante Resolución SMV NO.227-2012 de 13 de julio de 2012, la Superintendencia de Mercado de Valores autorizó a Colfinanzas, S.A., a ofrecer mediante oferta pública bonos corporativos que tendrán un valor nominal de hasta Diecinueves Millones de Dólares (USD19,000,000), emitidos en forma nominativa y registrada, sin cupones en denominaciones de Mil Dólares (USD1,000) y sus múltiplos.

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

Los Bonos fueron emitidos en denominaciones o múltiplos de Mil Dólares (USD1,000.00). Los Bonos podrán ser emitidos en forma global (macro títulos), de forma registrada y sin cupones. El capital de los Bonos se pagará en la fecha de vencimiento de la Serie ("Fecha de Vencimiento").

Los intereses serán pagados en dólares, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, a través del Agente de Pago y transferencia trimestralmente los 15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año hasta su vencimiento. Sujeto a lo establecido en el punto 7 de la Sección de la Parte III, del Prospecto; el Emisor, a su entera discreción, podrá redimir anticipadamente, de manera total o parcial, al 100% de su valor nominal.

La Emisión está compuesta por dos instrumentos: un Programa Rotativo de Bonos Senior" por un monto máximo de Dieciséis Millones de Dólares (USD16,000,000) en circulación y "Bonos Subordinados" por un monto máximo de tres millones de dólares (USD3,000,000), los cuales no estarán emitidos bajo un programa rotativo. Los Bonos fueron ofrecidos a partir del 30 de julio del 2012.

En tantas series como así lo estime el emisor y la demanda del mercado al momento de cada respectiva emisión. Los Bonos de cada Serie podrán tener un vencimiento de tres (3), cuatro (4) o cinco (5) años a partir de la Fecha de Emisión de cada Serie.

Los bonos que constituyen la presente emisión están respaldados por el crédito general del "Emisor".

"El Emisor" podrá redimir anticipadamente los bonos parcialmente o totalmente, sujeto a lo siguiente:

- Las Bonos podrán ser redimidas a opción del Emisor, de manera total o parcial, al 100% de su valor nominal cumplido el segundo aniversario de la emisión de dicho Bono.
- Cualquier redención total o parcial, que se realice previo a los 24 meses siguientes a la emisión del Bono, acarreará una penalidad equivalente al 2% de su valor nominal. En otras palabras, deberá ser cancelado a un precio equivalente a 102% de su valor nominal.

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

Los tenedores Registrados de los Bonos podrán declarar los mismos de plazo vencido y exigir su pago al 100% más intereses vencidos, cuando el Emisor incurra en cualquiera de las causales siguientes:

- Si el Emisor incumple su obligación de pagar intereses y/o capital vencido y exigible a cualquiera de los Tenedores Registrados de los Bonos, en cualquiera de las fechas de pago de capital y/o intereses.
- Si el Emisor incumple con los requerimientos de la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores de Panamá.
- Si el Emisor incurriese en algún endeudamiento cuya estructura tenga alguna prelación sobre el repago de los Bonos.
- Si el Emisor cambiase su objetivo principal de negocio.
- Si el Emisor manifestara de cualquier forma escrita su incapacidad para pagar cualquier deuda significativa por el contraída, caiga en insolvencia o solicitará ser declarado, en quiebra o sujeto al concurso de acreedores, excepto que en el caso de que la solicitud de quiebra sea presentada por un acreedor del Emisor, éste tendrá un plazo de treinta (30) Días Hábiles para curarlo.
- Por incumplimiento de cualesquiera de las otras obligaciones contraídas por el Emisor en relación con la presente Emisión de Bonos, y si dicho incumplimiento no es remediado dentro de los quince (15) días hábiles siguientes a la fecha en que dicho incumplimiento haya ocurrido.
- Si se inicia proceso de quiebra, reorganización, acuerdo de acreedores, insolvencia o su mera declaratoria, o liquidación en contra del Emisor.

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

15. Pasivos por arrendamiento

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

	Junio (No Auditado) 2023	Diciembre (Auditado) 2022
Saldo al inicio del año	376,651	317,866
Nuevos contratos	95,702	251,861
Pagos	(100,326)	(193,076)
Cancelaciones	-	-
Saldo al final del año	<u>372,027</u>	<u>376,651</u>

El gasto de intereses del pasivo por arrendamientos se incluye en el rubro de otros gastos financieros en el estado de resultados.

16. Gastos acumulados por pagar y otros pasivos

	Junio (No Auditado) 2023	Diciembre (Auditado) 2022
Seguros, notaría, timbre y FECl por pagar	4,623,169	4,371,254
Cuentas por pagar	776,883	724,170
Impuesto sobre la renta por pagar	331,945	42,430
Prima de antigüedad	122,098	116,142
Vacaciones acumuladas por pagar	51,945	45,071
Seguro social por pagar	13,774	16,815
Gastos acumulados por pagar	98,039	30,001
Décimo tercer mes por pagar	8,527	657
	<u>6,026,380</u>	<u>5,346,540</u>

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

El saldo de la provisión para prima de antigüedad se desglosa a continuación:

	Junio (No Auditado) 2023	Diciembre (Auditado) 2022
Saldo al inicio del año	116,142	107,971
Incremento de la provisión cargada a gasto	6,224	12,216
Pago de provisión	(268)	(4,045)
Saldo al final del año	<u>122,098</u>	<u>116,142</u>

17. Acciones de capital

Las Compañías financieras están reguladas por la Ley No.42 del 23 de julio de 2001 que establece que toda persona natural o jurídica, que desarrolle los negocios propios de una Compañía financiera, deberá contar con un capital social mínimo pagado de Quinientos Mil Balboas (B/.500,000). En el caso de las Compañías jurídicas, las acciones correspondientes deberán estar totalmente suscritas, pagadas y liberadas.

Al 30 de junio de 2023, la Compañía tenía 10,000 acciones comunes autorizadas, emitidas y en circulación con valor nominal de B/.100 cada una.

Mediante reunión de Junta Directiva según Acta del 6 de agosto de 2018, se aprobó crear una reserva de capital voluntaria por B/.1,500,000, como soporte al fortalecimiento del patrimonio de la Compañía. Por la naturaleza de dicha reserva los accionistas declaran y aceptan que no se podrán distribuir dividendos contra los fondos destinados para la creación de esta reserva.

Mediante reunión de Junta Directiva según Acta del 5 de noviembre de 2020, se aprobó aumentar la reserva de capital voluntaria por B/.500,000. Al 30 de junio de 2023 el saldo de la reserva de capital es de B/.2,000,000.

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

18. Salarios y otros gastos de personal

	Junio (No Auditado) 2023	Diciembre (Auditado) 2022
Salarios	248,921	509,096
Décimo tercer mes y bonificaciones	86,860	142,484
Cuota patronal	41,522	83,650
Vacaciones	22,057	45,752
Gastos de representación	14,700	27,450
	<u>414,060</u>	<u>808,432</u>

19. Otros gastos

	Junio (No Auditado) 2023	Diciembre (Auditado) 2022
Servicios especiales	105,541	227,491
Servicio de descuento	19,801	42,676
Energía eléctrica y teléfonos	38,880	75,068
Atenciones a clientes	17,273	53,143
Gasolina y lubricantes	12,076	23,000
Dieta a directores	18,000	36,000
Otros	113,644	252,243
	<u>325,215</u>	<u>709,621</u>

20. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta, inclusive la del año terminado el 31 de diciembre de 2022, están sujetas a revisión por las autoridades fiscales para los tres últimos períodos fiscales de la Compañía, según regulaciones vigentes.

De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes en la República de Panamá, las ganancias obtenidas por la Compañía por operaciones locales están sujetas al pago del impuesto sobre la renta, las obtenidas por operaciones internacionales y aquellas obtenidas por intereses en depósitos a plazo o ahorros en bancos locales, están exentas del pago del impuesto sobre la renta.

Colfinanzas, S.A.

(Subsidiaria 100% de Grupo Colfinanzas, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

El impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	Junio (No Auditado) 2023	Diciembre (Auditado) 2022
Impuesto sobre la renta corriente	331,947	564,448
Impuesto sobre la renta diferido	(26,750)	(24,257)
Impuesto sobre la renta neto	<u>305,197</u>	<u>540,191</u>

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

	Junio (No Auditado) 2023	Diciembre (Auditado) 2022
Ganancia financiera antes de impuesto sobre la renta	1,335,787	2,172,931
Efecto fiscal de diferencias temporales	(7,998)	84,859
Renta neta gravable	<u>1,327,789</u>	<u>2,257,790</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>331,947</u>	<u>564,448</u>

La tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta corriente al 30 de junio de 2023 es de 25% (2022: 26%) y la tasa de impuesto sobre la renta aplicable según la legislación fiscal vigente es 25%.

El impuesto sobre la renta diferido – activo sobre la provisión para pérdidas en préstamos se analiza así:

	Junio (No Auditado) 2023	Diciembre (Auditado) 2022
Saldo al inicio del año	331,005	335,338
Provisión cargada a gastos	26,750	33,750
Recuperaciones	-	19,477
Prestamos castigados	-	(57,560)
Saldo al final del año	<u>357,755</u>	<u>331,005</u>