# República de Panamá
## Superintendencia del Mercado de Valores

**Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018**

Financiera Pacífico

## Formulario IN-T
## Informe de Actualización Trimestral

Presentado según el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y el Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

| | |
|---|---|
| **Trimestre Terminado al:** | **30 de septiembre de 2023** |
| **Nombre del Emisor:** | **FINANCIERA PACIFICO INTERNACIONAL, S.A.** |
| **Valores que ha registrado:** | **BONOS CORPORATIVOS** |
| **Números de Teléfono y Fax del Emisor:** | **TELEFONO: 340-9000, FAX:340-9015** |
| **Dirección física del Emisor:** | **CALLE 50, ENTRE AVENIDA FEDERICO BOYD Y CALLE URUGUAY, EDIFICIO PACIFICO, REPUBLICA DE PANAMA** |
| **Persona de contacto del Emisor:** | **MAYRA KAM DE RAUSCHKOLB** |
| **Dirección de correo electrónico de la persona de contacto del Emisor:** | **mkam@fpacifico.com** |

## I PARTE:

Financiera Pacífico Internacional, S. A. (la "Compañía"), se dedica a otorgar préstamos personales con planes competitivos de financiamientos a diversos segmentos del mercado. Adicionalmente, se financia la adquisición de automóviles a través de la figura del arrendamiento financiero.

## 1. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

### A. Liquidez

Al analizar la liquidez es importante mencionar que la Compañía tiene autorizado por la Superintendencia del Mercado de Valores un programa de Bonos rotativos hasta por treinta millones de balboas (B/.30,000,000). La Serie "A" fue emitida por doce millones de balboas (B/.12,000,000) con vencimiento el 16 de enero de 2026.

Adicional al efectivo en bancos y los pagos de los clientes de préstamos y arrendamientos financieros, la Compañía cuenta con una disponibilidad en sus líneas de créditos bancarias al 30 de septiembre de 2023 por un monto de B/.9,600,742. Al 30 de septiembre de 2023 el principal activo de la Compañía es su cartera de préstamos y arrendamientos financieros netos por B/.33,420,466, que representan un 80.25% de los activos totales.

### B. Recursos de Capital

Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía refleja un patrimonio de B/.1,847,524, que comparado con el trimestre anterior, representa un aumento de 2.18%.

### C. Resultados de las Operaciones

Para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2023, la Compañía refleja ingresos totales por la suma de B/.1,455,973, gastos de intereses y comisión por B/.361,699 y los gastos de operación fueron por B/.1,175,437. El gasto de la reserva de cuentas incobrables durante este trimestre tuvo un ajuste crédito de B/.97,515 producto de la revisión de los niveles de la provisión para pérdidas crediticias esperadas.

La utilidad antes de impuesto sobre la renta es de B/.16,352 en comparación con el trimestre anterior que fue de B/.10,086 muestra un aumento de B/.6,266, que representa un 62.13%.

### D. Análisis de perspectivas

En el 2022 se dio una importante reactivación económica, a pesar que aún se perciben los efectos de la pandemia, principalmente en el desempleo; los indicadores de solidez financiera de la empresa se mantienen robustos, reflejo de una gestión conservadora de control de costos y gastos. La empresa continuará con la estrategia de nuevos clientes enfocados principalmente en la cartera de arrendamientos financieros, empleados públicos, jubilados y pensionados.

## II PARTE:

Los estados financieros interinos de Financiera Pacífico Internacional, S.A. al 30 de septiembre de 2023 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo.

## III PARTE:

No aplica, Financiera Pacífico Internacional, S.A. no tiene garantes o fiadores de los valores registrados en la Superintendencia.

## IV PARTE:

No aplica, los valores registrados en la Superintendencia no se encuentren garantizados por un fideicomiso.

## V PARTE:

### Divulgación

1. Medio de divulgación.

Debido a que los bonohabientes están en manos de gestores de bolsas, publicamos nuestra información en la Bolsa de Valores y en la Superintendencia del Mercado de Valores.

De igual forma tenemos la información disponible para entrega a cualquier persona interesada, y tenemos casos en los cuales los entregamos por mensajería con acuse de recibo.

2. Fecha de Divulgación (entrega): 27 de noviembre de 2023

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

Ariadne Raquel Dorsy de De La Cruz
Director/Secretario – Representante Legal
**Financiera Pacífico Internacional, S. A.**

**MIRIAM E. RODRÍGUEZ DE GONZÁLEZ**
**Contador Público Autorizado**
**C.P.A. N° 0684-2011**

A LA JUNTA DIRECTIVA
FINANCIERA PACIFICO INTERNACIONAL, S.A.

Los estados financieros interinos de Financiera Pacífico Internacional, S.A., al 30 de septiembre de 2023, incluyen el estado de situación financiera y los estados de resultados integrales y corriente, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

La administración de la empresa es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras.

En mi revisión, los estados financieros interinos antes mencionados al 30 de septiembre de 2023, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de contabilidad (IASB).

(mdeg)

Miriam E. Rodríguez de González
Jefe de Contabilidad
C.P.A. No 0684-2011

27 de noviembre de 2023
Panamá, República de Panamá

# Financiera Pacífico Internacional, S.A.

## Estados Financieros Interinos
## 30 de septiembre de 2023

# Financiera Pacífico Internacional, S.A.

## CONTENIDO


| | |
|---|---|
| ESTADOS FINANCIEROS | |
| Estado de Situación Financiera | 1 |
| Estado de Ganancia o Pérdida Integral | 2 |
| Estado de Cambios en el Patrimonio | 3 |
| Estado de Flujos de Efectivo | 4 |
| Notas a los Estados Financieros | 5-27 |

# Financiera Pacífico Internacional, S.A.

## Estado de Situación Financiera
## 30 de septiembre de 2023
*(Cifras en Balboas)*

| | Notas | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| **Activos** | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 7 | 6,870,610 | 483,472 |
| Préstamos y arrendamientos financieros por cobrar, netos | 8 y 18 | 33,420,466 | 30,555,755 |
| Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto | 9 | 112,260 | 88,673 |
| Propiedades de inversión | | 141,018 | 89,289 |
| Derecho de uso de activos arrendados | 10 y 18 | 144,707 | 248,177 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 17 | 137,722 | 163,978 |
| Autos reposeídos, neto | | 204,280 | 173,013 |
| Otros activos | 11 y 18 | 616,119 | 571,663 |
| Total de activos | | 41,647,182 | 32,374,020 |
| **Pasivos y Patrimonio** | | | |
| Pasivos | | | |
| Deudas bancarias | 12 | 98,232 | 1,066,869 |
| Bonos corporativos | 13 | 12,000,000 | 12,000,000 |
| Intereses por pagar | | 238,816 | 240,372 |
| Pasivo por arrendamientos | 10 y 18 | 94,298 | 168,797 |
| Otros pasivos | 14 | 2,429,284 | 1,609,758 |
| Cuentas por pagar – accionistas | 18 | 24,939,028 | 15,400,247 |
| Total de pasivos | | 39,799,658 | 30,486,043 |
| Patrimonio del accionista | | | |
| Capital en acciones | 15 | 600,000 | 600,000 |
| Reserva de Capital | 18 | 11,418 | 39,723 |
| Utilidades no distribuidas | | 1,251,143 | 1,263,291 |
| Impuesto complementario pagado | | (15,037) | (15,037) |
| Total de patrimonio del accionista | | 1,847,524 | 1,887,977 |
| Total de pasivos y patrimonio del accionista | | 41,647,182 | 32,374,020 |

## Financiera Pacífico Internacional, S.A.

### Estado de Ganancia o Pérdida Integral
### Por el período terminado del 01 de enero al 30 de septiembre de 2023
*(Cifras en Balboas)*

| | Notas | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| **Ingresos por intereses y comisiones** | | | |
| Intereses ganados | 18 | 2,973,128 | 2,747,954 |
| Comisiones por manejo | 18 | 1,059,490 | 1,096,878 |
| **Total de ingresos por intereses y comisiones** | | **4,032,618** | **3,844,832** |
| Gasto de interés | 18 | (1,086,732) | (1,114,321) |
| **Ingresos financieros netos, antes de provisión** | | **2,945,886** | **2,730,511** |
| Ajuste de provisión para pérdidas crediticias esperadas | 8 | 200,591 | 280,294 |
| **Ingresos financieros netos, después de provisión** | | **3,146,477** | **3,010,805** |
| Otros ingresos | | 266,010 | 68,189 |
| Ingreso por Alquileres | | 3,450 | 3,350 |
| Gastos generales y administrativos | 16 y 18 | (3,363,606) | (2,971,806) |
| **Utilidad antes de impuesto** | | **52,331** | **110,538** |
| Gasto de impuesto sobre la renta, neto | 17 | (30,118) | (56,868) |
| **Utilidad neta** | | **22,213** | **53,670** |

## Financiera Pacífico Internacional, S.A.

### Estado de Ganancia o Pérdida Corriente
### Por el período terminado del 01 de julio al 30 de septiembre de 2023
*(Cifras en Balboas)*

| | Notas | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| **Ingresos** | | | |
| Intereses ganados | 18 | 1,064,545 | 929,535 |
| Comisiones por manejo | 18 | 355,710 | 353,091 |
| **Total de ingresos por intereses y comisiones** | | **1,420,255** | **1,282,626** |
| Gasto de Interés | 18 | (361,699) | (371,502) |
| **Ingresos financieros netos, antes de provisión** | | **1,058,556** | **911,124** |
| Ajuste de provisión para pérdidas crediticias esperadas | 8 | 97,515 | 259,924 |
| **Ingresos financieros neto** | | **1,156,071** | **1,171,048** |
| Otros ingresos | | 34,518 | 27,100 |
| Ingresos por Alquileres | | 1,200 | 1,050 |
| Gastos generales y administrativos | 16 y 18 | (1,175,437) | (1,010,106) |
| **Utilidad antes de impuesto** | | **16,352** | **189,092** |
| Gasto de impuesto sobre la renta, neto | 17 | 23,145 | (57,492) |
| **Utilidad neta** | | **39,497** | **131,600** |

## Financiera Pacífico Internacional, S.A.

### Estado de Cambios en el Patrimonio
### Por el período del 01 de enero al 30 de septiembre de 2023
*(Cifras en Balboas)*

| | Notas | Capital en acciones | Reserva de Capital | Utilidades no distribuidas | Impuesto complementario | Total de Patrimonio |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | | 600,000 | 39,723 | 1,339,621 | (15,037) | 1,964,307 |
| Ajuste de capital | 18 | - | (28,305) | - | - | (28,305) |
| Utilidad neta | | - | - | 59,309 | - | 59,309 |
| Dividendos declarados | 15 | - | - | (130,000) | - | (130,000) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | | 600,000 | 11,418 | 1,268,930 | (15,037) | 1,865,311 |
| Utilidad neta | | - | - | 22,213 | - | 22,213 |
| Dividendos declarados | | - | - | (40,000) | - | (40,000) |
| **Saldo al 30 de Septiembre de 2023** | | 600,000 | 11,418 | 1,251,143 | (15,037) | 1,847,524 |

| | | Capital en acciones | Reserva de Capital | Utilidades no distribuidas | Impuesto complementario | Total de Patrimonio |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | | 600,000 | - | 1,070,257 | (10,271) | 1,659,986 |
| Utilidad neta | | - | - | 269,364 | (4,766) | 264,598 |
| Contribución de capital | 18 | - | 39,723 | - | - | 39,723 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | | 600,000 | 39,723 | 1,339,621 | (15,037) | 1,964,307 |
| Utilidad neta | | - | - | 53,670 | - | 53,670 |
| Dividendos declarados | 15 | - | - | (130,000) | - | (130,000) |
| **Saldo al 30 de Septiembre de 2022** | | 600,000 | 39,723 | 1,263,291 | (15,037) | 1,887,977 |

## Financiera Pacífico Internacional, S.A.

### Estado de Flujos de Efectivo
### Por el período del 01 de enero al 30 de septiembre de 2023
*(Cifras en Balboas)*

| | Notas | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| **Flujos de efectivo de actividades de operación** | | | |
| Utilidad neta | | 22,213 | 53,670 |
| **Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:** | | | |
| Ajuste de provisión para pérdida crediticias esperadas | 8 | (200,591) | (280,294) |
| Depreciación | 16 | 125,430 | 123,920 |
| Ganancia en venta de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras | | (5,924) | (3,972) |
| Intereses y comisiones ganados | | (2,859,729) | (2,736,298) |
| Gastos de intereses | | 1,086,732 | 1,114,321 |
| Gasto de impuesto sobre la renta | 17 | 11,033 | 45,541 |
| **Cambios netos en activos y pasivos de operación:** | | | |
| Préstamos y arrendamientos financieros por cobrar, neto | | (2,523,622) | 731,911 |
| Otros activos | | (266,246) | (2,353) |
| Otros pasivos | | 1,207,061 | 578,533 |
| Intereses y comisiones cobrados | | 3,036,297 | 2,974,462 |
| Intereses pagados | | (1,080,837) | (1,109,583) |
| Intereses por pasivos por arrendamientos | | (5,895) | (7,751) |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación | | (1,434,993) | 1,493,434 |
| **Flujos de efectivo de las actividades de inversión** | | | |
| Depósitos a plazo fijo con vencimientos mayores a 90 días | | (6,429,476) | (50,000) |
| Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras | 9 | (59,428) | (33,809) |
| Mejoras activo por arrendamiento | 10 | - | (66,289) |
| Venta de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras | | 5,924 | 3,972 |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | (6,482,980) | (146,126) |
| **Flujos de efectivo de actividades de financiamiento** | | | |
| Pasivos por arrendamiento pagados | 10 | (73,666) | (62,422) |
| Sobregiro bancario, neto | 12 | (46,791) | 66,869 |
| Dividendos pagados | | (40,000) | (130,000) |
| Cuentas por pagar accionistas | 18 | 8,130,476 | (1,455,000) |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento | | 7,970,019 | (1,580,553) |
| **Variación neta en el efectivo** | | 52,046 | (233,245) |
| Efectivo al inicio del año | | 339,088 | 666,717 |
| **Efectivo al final del período** | 7 | 391,134 | 433,472 |

## 1. Información general

Financiera Pacífico Internacional, S.A. (la "Compañía") es una entidad establecida el 12 de junio de 1984 bajo las leyes de la República de Panamá. Las oficinas administrativas de la Compañía están ubicadas en el Edificio Pacífico, Calle 50 entre Avenida Federico Boyd y Calle Uruguay, Ciudad de Panamá, República de Panamá. La principal actividad económica de la Compañía consiste en otorgar préstamos personales y arrendamientos financieros de automóviles a clientes en la República de Panamá.

La Compañía es una subsidiaria 100% propiedad de Pacífico Investment Group, Ltd.

Las actividades financieras en la República de Panamá están reguladas por la Ley No. 42 de 23 de julio de 2001. Esta legislación establecelas 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.

## 2. Base de preparación

### Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Estos han sido preparados bajo la presunción de que la Compañía opera sobre una base de negocio en marcha.

### Moneda funcional y de presentación

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

### Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados de conformidad a la base del costo histórico.

## 3. Políticas contables significativas

Las políticas contables de la Compañía ya son consistentes con los nuevos requerimientos y no tiene otras transacciones que se vean afectadas por nuevos requerimientos efectivos.

## Activos financieros y pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial:
La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y arrendamientos financieros, deudas bancarias y bonos corporativos a la fecha en que estos fueron originados. Todos los otros instrumentos financieros son reconocidos en la fecha de la transacción, cuya fecha es aquella el cual la Compañía se convierte en una parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero o pasivo financiero es medido inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión. El valor razonable de un instrumento financiero en su reconocimiento inicial es generalmente el precio de la transacción.

Clasificación:

*Activos financieros:*
En el reconocimiento inicial, un activo financiero se mide posteriormente al costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) o valor razonable con cambios en resultados (VRCR). Al final de la fecha sobre el que se informa, la administración no ha reconocido activos financieros a valor razonable.

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

- el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de principal e intereses.

Cualquier otro activo financiero, si fuese el caso, será medido al valor razonable.

*Evaluación de modelo de negocios:*
La Compañía realiza una evaluación del objetivo de un modelo de negocio en el que un activo se mantiene a nivel de cartera porque refleja mejor la forma en que se gestiona el negocio y se proporciona información a la administración que incluye:

- las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. En particular, si la estrategia de la administración se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, manteniendo un perfil de tasa de interés particular, haciendo coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos que están financiando esos activos u obteniendo flujos de efectivo a través de la venta de los activos;
- cómo se evalúa e informa a la administración el rendimiento de la cartera;
- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro del modelo de negocio) y su estrategia sobre cómo se administran esos riesgos;
- cómo se compensa (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales cobrados); y
- la cantidad de ingresos de los clientes en períodos anteriores, las razones de dichos ingresos y sus expectativas sobre estos ingresos futuro. Sin embargo, la información sobre estos

ingresos no se considera de forma aislada, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado de la compañía para administrar los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

*Evaluación sobre si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI):*
Para propósitos de esta evaluación, el "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. Los "intereses" se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo crediticio asociado con el monto principal pendiente durante un período de tiempo particular y por otros riesgos y costos de préstamos básicos (ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo contractuales de tal manera que no cumpliría con esta condición. Al realizar la evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían la cantidad y el programa de flujos de efectivo;
- características del financiamiento;
- plazos de pago anticipado y prórroga;
- términos que limitan el derecho de la compañía a los flujos de efectivo de activos específicos (por ejemplo, préstamos sin garantías); y
- características que modifican la consideración del valor temporal del dinero (por ejemplo: cambios periódicos de las tasas de interés, restructuraciones, otros).

Pérdida por deterioro:
La Compañía reconoce las pérdidas por deterioro mediante la evaluación de pérdida de crédito esperada en los siguientes instrumentos:

- activos financieros que son instrumentos de deuda; y
- arrendamiento financiero por cobrar

*Medición de la pérdida de crédito esperada (PCE):*
La Compañía 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 significativos ni que la fuente fundamental de cobro es una garantía líquida, 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 significativo en el riesgo (ISRC) de forma previa a la identificación a una evidencia objetiva del deterioro (EOD). Para estimar la provisión para pérdidas crediticias esperadas bajo la metodología colectiva se utiliza la siguiente fórmula:

Deterioro = EED x PI x PDI

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

- Exposición en el deterioro (EED): es el valor expuesto del activo valorado a costo amortizado (incluye el saldo de capital, intereses y cuentas por cobrar). Para el caso de los productos cuya naturaleza es de tipo rotativo y tienen un cupo disponible que es susceptible de ser utilizado en su totalidad, la estimación de la (EED) considera el uso del factor de conversión de riesgo (FCR), con el fin de hallar una relación respecto a la utilización y el componente no utilizado del instrumento.
- Probabilidad de Incumplimiento (PI): probabilidad estimada de ocurrencia de incumplimiento del instrumento. La NIIF 9 propone la especificación de este parámetro y su aplicación discriminada según el estado de riesgo del instrumento. En base a las políticas de crédito internas los activos crediticios se clasifican bajo la siguiente escala:

    - Riesgo bajo: morosidad 0 a 30 días.
    - Riesgo significativo: morosidad de 31 a 90 días.
    - Riesgo de incumplimiento: morosidad de más de 91.

- Pérdida dado el incumplimiento (PDI): es el porcentaje de exposición que finalmente espera perder la Compañía en caso de que se produzca un incumplimiento en un instrumento financiero. La formulación general para el cálculo de la PDI es PDI=1- % de recuperación, en donde el porcentaje de recuperación se refiere a la sumatoria de los valores recuperados entre el total de cuentas malas y gastos de cobranzas del período.

  Incremento Significativo del Riesgo de Crédito:
  La Compañía determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, considerando información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo información y análisis de carácter cuantitativo y cualitativo basados en la experiencia histórica, morosidad y la evaluación de crédito incluyendo información futura.

  Cuando un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio al final de la fecha sobre el que se informa, la Compañía puede suponer que tal riesgo crediticio no se ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. Lo anterior ocurre cuando el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento, el prestatario tiene una capacidad fuerte de cumplir sus obligaciones de flujos de efectivo mediante el pago de capital e intereses en el plazo próximo y los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo pueden reducir, pero no necesariamente, la capacidad del prestatario para satisfacer sus obligaciones de flujos de efectivo.

  Para establecer si un activo presenta incremento significativo en el riesgo desde el reconocimiento inicial, se realiza una evaluación de factores cuantitativos y cualitativos, estos factores son:

    - Clientes activos con mora de más de 60 días.
    - Clientes activos con cambios significativos en su situación laboral.

Definición de Incumplimiento:
Un activo se considera en incumplimiento cuando presenta alguna de las siguientes características:

- Los clientes que tienen mora de más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones.
- Clientes que presentan al menos un instrumento castigado.

Información prospectiva:
La Compañía ha incorporado escenarios macroeconómicos en el cálculo de la provisión para pérdidas crediticias esperadas con el fin de reflejar el efecto prospectivo. La inclusión de las condiciones macroeconómicas en los modelos de la provisión para pérdidas crediticias esperadas se hace a partir de metodologías que correlacionan el comportamiento histórico de la cartera con determinadas variables económicas. La Compañía ha utilizado la tasa de desempleo, el indicador mensual de actividad económica (IMAE) y la tasa de interés sobre créditos, desde el año 2011 al 2022 con el fin de evaluar la mejor estimación de la provisión para pérdidas crediticias esperadas bajo condiciones económicas futuras posibles.

Reducción de la provisión:
Los préstamos se dan de baja (ya sea en forma parcial o total) cuando no existe una expectativa razonable de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte del mismo. Este es generalmente el caso cuando la Compañía determina que el cliente no tiene activos o fuentes de ingresos que puedan generar suficientes flujos de efectivo para reembolsar los montos sujetos al castigo. Esta evaluación se lleva a cabo a nivel de activos individuales.

Las recuperaciones de importes previamente cancelados como incobrables se reconocen cuando se recibe efectivo y se acreditan a la cuenta de provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos y arrendamientos financieros.

Los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cobrabilidad para cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los montos adeudados.

Reclasificaciones:
Los activos financieros no son reclasificados posterior a su reconocimiento inicial, excepto en el período posterior el cual la Compañía cambie su modelo de negocio para la administración de los activos financieros.

**Reconocimiento de la baja en cuentas**

Activos financieros:
La Compañía da de baja un activo financiero cuando vencen los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero o transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero se transfieren o en el cual la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y no retiene el control del activo financiero.

En el momento de la baja en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo (o el importe en libros asignado a la parte del activo dado de baja) y la suma

(i) de la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida que se haya reconocido en otro resultado integral es reconocido en resultados.

Pasivos financieros:
La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se liquidan, cancelan o caducan.

**Efectivo**

A efectos de la presentación de los estados de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo se incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo fijo en bancos con vencimientos de tres meses o menos.

**Préstamos y arrendamientos financieros por cobrar**

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Ellos se originan cuando la Compañía provee dinero directamente a un deudor sin la intención de negociar los préstamos.Los préstamos se presentan a costo amortizado que corresponde a su valor principal pendiente de cobro, neto de los intereses 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 préstamos bajo el método del interés efectivo.

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento 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 del interés efectivo. Los arrendamientos por cobrar se presentan al costo amortizado.

**Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras**

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo, neto de depreciación y amortización acumuladas y cualquier pérdida por deterioro del valor.

La depreciación de la propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se calculan por el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada de los activos que se detalla así:

| | |
|---|---|
| Propiedad | 30 años |
| Mejoras a la propiedad | 30 años |
| Mobiliario y equipo de oficina | 4 a 10 años |
| Equipo de cómputo | 4 años |
| Equipo de transporte | 4 años |

Los gastos por mantenimiento y reparaciones se cargan a gasto o costo al incurrirse en ellas. El costo de las reparaciones mayores se capitaliza cuando es probable que del mismo se deriven beneficios económicos futuros, adicionales a los originalmente evaluados, siguiendo las pautas normales de rendimiento para el activo existente.

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

**Deterioro de activos no financieros**

En cada fecha en que se informa, la Compañía revisa los valores en libros de sus activos no financieros para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existe tal indicación, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las evaluaciones de mercado actuales del valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo o unidad generadora de efectivo.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

Una pérdida por deterioro es reversada solamente en la medida en que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que se habría determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiera producido una pérdida por deterioro sido reconocido.

**Patrimonio**

El capital en acciones representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

Las utilidades no distribuidas incluyen todos los resultados actuales y de periodos anteriores.

La distribución de dividendos del accionista de la Compañía se reconoce como un pasivo en el período en que los dividendos son aprobados en Junta Directiva.

**Intereses**

El ingreso por intereses 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 periodo más corto a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por crédito.

### Comisiones por manejo

Las comisiones por el origen de préstamos y arrendamientos financieros son diferidas y reconocidas a ingresos durante la vida del préstamo, bajo el método del interés efectivo. Los ingresos por comisiones y manejo son parte integral de la tasa de interés efectiva de un activo financiero

### Información por segmentos

Un segmento operativo es un componente de la compañía que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la persona que toma las decisiones de la Compañía, para tomar decisiones sobre los recursos que se asignarán al segmento y evaluar su desempeño, y para qué información financiera discreta está disponible.

Los resultados del segmento que se informan a la persona que toma las decisiones incluyen las partidas que son directamente atribuibles a un segmento, así como aquellos que pueden asignarse de manera razonable. Las partidas no asignadas comprenden principalmente activos y pasivos corporativos, gastos administrativos y activos y pasivos por impuestos.

### Arrendamiento

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación

Activos por derecho de uso

La Compañía arrienda varias oficinas para sucursales y oficinas administrativas, reconociendo un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación de realizar pagos futuros de arrendamiento. Los contratos de alquiler generalmente se hacen por períodos fijos no mayor a 5 años, pero pueden tener opciones de extensión o terminación para algunos contratos.

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 menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración.

Los activos por derecho de uso se deprecian durante el plazo del arrendamiento en forma lineal. Si la Compañía está razonablemente seguro de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia a lo largo de la vida útil del activo subyacente. La Compañía no revalúa los activos por derecho de uso.

Los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen linealmente como un gasto en resultados. Los activos de bajo valor pueden comprender equipos informáticos y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en una serie de arrendamientos de propiedades en la compañía. La mayoría de las opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables por la compañía y por el arrendador respectivo.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor:
La Compañía ha optado por no reconocer los activos y pasivos por arrendamientos a corto plazo que tengan un plazo de 12 meses o menos. La Compañía reconoce los pagos de arrendamientos asociados con estos como un gasto utilizando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Pasivo por arrendamientos financieros
Los pasivos por arrendamiento incluídos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- Pagos de arrendamiento variables que dependen de una tasa, medidos inicialmente utilizando la tasa a la fecha de inicio; y
- Cantidades que se espera pagar en virtud de una garantía de valor residual.

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

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

La Compañía como arrendador:
Cuando la Compañía actúa como arrendador, determina al inicio del arrendamiento si el arrendamiento es un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo.

**Impuesto sobre la renta**

El gasto por impuesto sobre la renta reconocido en resultados incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto causado, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio. El cálculo del impuesto a corto plazo se basa en las tasas

fiscales y las leyes fiscales que hayan sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al final del período sobre el que se informa.

El impuesto sobre la renta corriente es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente y se calcula sobre la renta neta gravable del año, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos por impuesto diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración

## 4. Administración de los riesgos financieros

Introducción y revisión general:
La Compañía está expuesto a los siguientes riesgos de instrumentos financieros:

- riesgo crediticio;
- riesgo de liquidez;
- riesgos de mercado; y
- riesgo operacional.

La importancia del riesgo se evalúa en el contexto de la Compañía en su conjunto y se mide en función de la asignación del capital regulatorio dentro de la Compañía.

Esta nota presenta información sobre los objetivos, políticas y procesos de la Compañía para medir y administrar el riesgo.

Marco de información general sobre la administración del riesgo:
La administración de la Compañía tiene la responsabilidad general del establecimiento y la supervisión del marco de administración de riesgos de la Compañía. La administración ha creado una serie de comités integrales, quienes son responsables de aprobar y supervisar las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, para establecer límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y los sistemas de gestión de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y las actividades de la Compañía.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de formación y gestión, tiene como objetivo desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

El Comité de Riesgos de la Compañía supervisa cómo la dirección supervisa el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgos de la Compañía y revisa la idoneidad del marco de gestión de riesgos en relación con los riesgos que enfrenta la Compañía. El Comité de Riesgos de la Compañía cuenta con la asistencia de los otros comités en su función de supervisión.

Riesgo de crédito:
El "riesgo de crédito" es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y surge principalmente de los préstamos y arrendamientos financieros. A los efectos de la presentación de informes de administración de riesgos, la Compañía considera y consolida todos los elementos de la exposición al riesgo de crédito, por ejemplo, el riesgo de impago del deudor individual y sectorial.

Para minimizar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites a los préstamos otorgados individualmente. El Comité de Crédito vigila periódicamente las políticas con relación a montos máximos y plazos de financiamiento.

De igual forma, se apoya sobre controles preventivos para asegurarse que las condiciones del crédito y los requisitos legales para que los desembolsos se cumplan y, por otra parte, sobre controles para monitorear la evolución de la situación financiera de los prestatarios y de los sectores económicos relacionados, permitiendo evaluar los riesgos potenciales de pérdida y de ser el caso, las provisiones requeridas.

Los controles incluyen gestiones de cobros quincenales para una parte de la cartera de préstamos y mensuales para los arrendamientos.

A continuación, se presenta la calidad de la cartera de préstamos y arrendamientos:

| 2023 | Riesgo Bajo | Riesgo Significativo | Riesgo de Incumplimiento | Total |
|---|---|---|---|---|
| Cartera de préstamos bruta | 22,966,283 | 873,556 | 680,995 | 24,520,834 |
| Cartera de arrendamientos financieros bruta | 18,474,414 | 793,552 | 90,089 | 19,358,055 |
| Cartera bruta | 41,440,697 | 1,667,108 | 771,084 | 43,878,889 |
| Intereses por cobrar | 44,975 | - | - | 44,975 |
| Intereses, seguros y comisiones no ganadas | (9,961,036) | - | - | (9,961,036) |
| Provisión para pérdidas crediticias esperadas | (18,603) | (148,148) | (375,611) | (542,362) |
| | 31,506,033 | 1,518,960 | 395,473 | 33,420,466 |
| **2022** | | | | |
| Cartera de préstamos bruta | 22,203,737 | 818,774 | 560,159 | 23,582,670 |
| Cartera de arrendamientos financieros bruta | 14,625,648 | 622,557 | 154,937 | 15,403,142 |
| Cartera bruta | 36,829,385 | 1,441,331 | 715,096 | 38,985,812 |
| Intereses por cobrar | 41,196 | - | - | 41,196 |
| Intereses, seguros y comisiones no ganadas | (7,821,253) | - | - | (7,821,253) |
| Provisión para pérdidas crediticias esperadas | (23,285) | (174,588) | (452,127) | (650,000) |
| | 29,026,043 | 1,266,743 | 262,969 | 30,555,755 |

Las clasificaciones de la calidad de préstamos y arrendamientos financieros están reveladas en la Nota 3 *Medición de la Pérdida de Crédito Esperada (PCE)*.

Riesgo de mercado:
El "riesgo de mercado" es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, tipos de interés y diferenciales crediticios (no relacionados con cambios en la posición crediticia del deudor/emisor) – y que afectarán los ingresos de la Compañía o el valor de sus tenencias de instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado de la Compañía es gestionar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables para asegurar la solvencia de la Compañía al tiempo que se optimiza la rentabilidad del riesgo.

Riesgo de tasa de interés:
La Compañía está expuesta a varios riesgos asociados con los efectos de las fluctuaciones que prevalecen en los niveles de tasa de interés y sus flujos de efectivo. La Administración de la Compañía mantiene controles sobre el riesgo de tasa de interés. El riesgo de tasa de interés está incluido en el riesgo de mercado.

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones de las tasas de interés que podrían afectar de manera desventajosa la relación entre los intereses cobrados sobre los activos financieros y los intereses pagados sobre las fuentes de financiación.

La Administración de la Compañía mantiene controles periódicos sobre el riesgo de tasa de interés, el cual incluye la revisión de los vencimientos de sus activos y pasivos con tasas de interés. Un aumento o disminución del 4% en la tasa de interés de mercado, no generaría una variación en los ingresos por intereses en la cartera existente dado que los préstamos y arrendamientos financieros son otorgados con tasas fijas por el plazo del préstamo.

La siguiente tabla ilustra los gastos por intereses, así como la sensibilidad razonable de los posibles cambios en las tasas de interés para deudas existentes, a la fecha del estado de situación financiera:

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| **Pasivos** | | |
| Gastos por intereses por deudas bancarias | 837 | 26,570 |
| Aumento del 4% | 33 | 1,063 |
| Disminución del 4% | (33) | (1,063) |

Un aumento o disminución del 4% en la tasa de interés del mercado, no generaría una variación en los egresos por intereses sobre los bonos corporativos, ya que fueron pactados a una tasa fija, por la duración de los bonos que vencen el 16 de enero de 2026.

Riesgo de liquidez:
El "riesgo de liquidez" es el riesgo de que la Compañía encuentre dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El riesgo de liquidez surge de desajustes en el cronograma y los montos de los flujos de efectivo, que es inherente a las operaciones de la Compañía.

La Compañía requiere tener suficiente efectivo para hacerle frente a sus obligaciones. Para ello cuenta con el efectivo en bancos y/o activos de fácil realización que le permiten hacer frente a cualquier déficit de efectivo para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo.

El análisis de los vencimientos de los instrumentos financieros determinados con base al período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual, y sus flujos futuros de capital sin descontar, se detallan a continuación:

| | Valor libros | Valor futuro | Menos de 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años |
|---|---|---|---|---|---|
| **Al 30 de Septiembre de 2023** | | | | | |
| **Activos** | | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 6,870,610 | 6,870,610 | 4,870,610 | 2,000,000 | - |
| Préstamos y arrendamientos | 33,420,466 | 69,097,206 | 9,802,712 | 30,353,060 | 28,941,434 |
| | 40,291,076 | 75,967,816 | 14,673,322 | 32,353,060 | 28,941,434 |
| **Pasivos** | | | | | |
| Deudas bancarias | 98,232 | 90,258 | 90,258 | - | - |
| Bonos corporativos | 12,238,816 | 15,305,184 | 1,440,000 | 13,865,184 | - |
| Pasivo por arrendamientos | 94,298 | 94,298 | 76,886 | 17,412 | - |
| Cuentas por pagar accionistas | 24,939,028 | 24,939,028 | 2,463,006 | 9,897,698 | 12,578,324 |
| Total de pasivos | 37,370,374 | 40,428,768 | 4,070,150 | 23,780,294 | 12,578,324 |
| Posición neta | 2,920,702 | 35,539,048 | 10,603,172 | 8,572,766 | 16,363,110 |

| | Valor libros | Valor futuro | Menos de 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años |
|---|---|---|---|---|---|
| **Al 30 de Septiembre de 2022** | | | | | |
| **Activos** | | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 483,472 | 483,472 | 433,472 | 50,000 | - |
| Préstamos y arrendamientos | 30,555,755 | 60,464,156 | 9,445,619 | 27,710,251 | 23,308,286 |
| | 31,039,227 | 60,947,628 | 9,879,091 | 27,760,251 | 23,308,286 |
| **Pasivos** | | | | | |
| Deudas bancarias | 1,068,425 | 1,112,175 | 100,508 | 1,011,667 | - |
| Bonos corporativos | 12,238,816 | 16,745,184 | 1,440,000 | 15,305,184 | - |
| Pasivo por arrendamientos | 168,797 | 179,295 | 94,464 | 84,831 | - |
| Cuentas por pagar accionistas | 15,400,247 | 15,400,247 | 3,000,000 | 12,000,000 | 400,247 |
| Total de pasivos | 28,876,285 | 33,436,901 | 4,634,972 | 28,401,682 | 400,247 |
| Posición neta | 2,162,942 | 27,510,727 | 5,244,119 | (641,431) | 22,908,039 |

Riesgo operacional:
El "riesgo operativo" es el riesgo de pérdidas directas o indirectas que surgen de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología y la infraestructura de la Compañía, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez, tales como los que surgen de requisitos legales y reglamentarios y normas generalmente aceptados de comportamiento corporativo. Los riesgos operativos surgen de todas las operaciones de la Compañía.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operativo con el fin de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y daños a la reputación de la Compañía con la rentabilidad y la innovación generales. En todos los casos, la política de la Compañía requiere el cumplimiento de todos los requisitos legales y reglamentarios aplicables.

El Comité de Riesgos es responsable del desarrollo e implementación de controles para abordar el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales de la Compañía para la gestión del riesgo operativo en las siguientes áreas:

- Definición de estrategias e implementación de los Planes de Continuidad de Negocios de los procesos críticos.
- Identificación y evaluación de los riesgos.
- Reporte de eventos de pérdidas e incidentes.
- Evaluación y seguimiento de acciones mitigantes de los riesgos.
- Evaluar los riesgos operativos en las nuevas iniciativas.
- Entrenamientos periódicos al personal de las áreas.

## 5. Administración del capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es garantizar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca el costo de capital. La Compañía en cumplimiento con la Ley No.42 que reglamenta las operaciones de empresas financieras debe mantener un capital pagado de B/.500,000. La Compañía mantiene un capital pagado de B/.600,000.

## 6. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable es una medición basada en el mercado. Para algunos activos y pasivos, pueden estar disponibles transacciones de mercado observables o información de mercado. Para otros activos y pasivos, pueden no estar disponibles transacciones de mercado observables e información de mercado. Sin embargo, el objetivo de una medición del valor razonable en ambos casos es el mismo: estimar el precio a que tendría lugar una transacción ordenada para vender el activo o transferir el pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes.

La Compañía no mantiene activos y pasivos registrados a valor razonable en el estado de situación financiera.

Instrumentos financieros no medidos a valor razonable:
La siguiente tabla establece los valores razonables de los instrumentos financieros que no se miden a valor:

| | 2023 | | 2022 | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| **Activos** | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 6,870,610 | 6,870,610 | 483,472 | 483,472 |
| Préstamos y arrendamientos | 33,420,466 | 39,983,011 | 30,555,755 | 37,301,206 |
| | 40,291,076 | 46,853,621 | 31,039,227 | 37,784,678 |
| **Pasivos** | | | | |
| Deudas bancarias | 98,232 | 98,232 | 1,068,425 | 1,038,506 |
| Bonos corporativos | 12,238,816 | 13,167,511 | 12,238,816 | 14,049,389 |
| Pasivo por arrendamientos | 94,298 | 94,298 | 168,797 | 168,797 |
| Cuentas por pagar accionistas | 24,939,028 | 24,939,028 | 15,400,247 | 15,400,247 |
| | 37,370,374 | 38,299,069 | 28,876,285 | 30,656,939 |

Para determinar el valor razonable de las cartera de préstamos y arrendamientos financieros por cobrar se descontaron los flujos de efectivos futuros a tasas actuales de mercado. Para determinar el valor razonable de los bonos por pagar, deudas bancarias, pasivos por arredndamientos y cuentas por pagar accionistas se descontaron los flujos de efectivos futuros usando las tasas de intereses actuales de mercado.

El valor razonable se incluye dentro del Nivel 3 de la jerarquía.

## 7. Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo se presenta a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Caja menuda | 5,235 | 5,235 |
| Cuentas corrientes y ahorros | 335,899 | 428,237 |
| Depósitos a plazo fijo | 6,529,476 | 50,000 |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 6,870,610 | 483,472 |
| Depósitos a plazo con vencimiento mayores a 90 días | (6,479,476) | (50,000) |
| Efectivo y depósitos en bancos conciliado con el flujo | 391,134 | 433,472 |

## 8. Préstamos y arrendamientos financieros por cobrar

Los préstamos y arrendamientos financieros por cobrar se presentan a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Sector privado | 12,587,132 | 9,210,626 |
| Sector gobierno | 27,958,157 | 26,798,642 |
| Jubilados | 2,250,453 | 2,112,027 |
| Otros | 1,083,147 | 864,517 |
| | 43,878,889 | 38,985,812 |
| Intereses por cobrar | 44,975 | 41,196 |
| Intereses, seguros y Comisiones no ganadas | (9,961,036) | (7,821,253) |
| Provisión para pérdidas crediticias esperadas | (542,362) | (650,000) |
| | 33,420,466 | 30,555,755 |

Arrendamientos financieros por cobrar:
La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros por cobrar cuyo perfil de vencimiento se detalla a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Menor de 1 año | 4,105,209 | 3,838,593 |
| Entre 1 a 5 años | 11,697,844 | 9,673,076 |
| Más de 5 años | 3,555,002 | 1,891,473 |
| Total de pagos mínimos por arrendamientos financieros | 19,358,055 | 15,403,142 |

El movimiento de la provisión para pérdidas crediticias esperadas de posibles préstamos y arrendamientos financieros por cobrar es el siguiente:

| **Préstamos y Arrendamientos** | **2023** | **2022** |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | (608,312) | (683,780) |
| Ajuste cargada a resultados | 200,591 | 280,294 |
| Recuperación de préstamos castigados, neto | (652,039) | (513,929) |
| Créditos castigados | 517,398 | 267,415 |
| Saldo al final del período | (542,362) | (650,000) |

## 9. Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras

Las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras se presentan a continuación:

| **2023** | **Propiedad** | **Mejoras a la propiedad** | **Mobiliarios y equipos de oficina** | **Equipos rodantes** | **Equipo de cómputo** | **Otros Equipos** | **Total** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Costo** | | | | | | | |
| Saldo al inicio del año | 76,050 | 2,289 | 277,030 | 100,851 | 347,056 | 123,974 | 927,250 |
| Adiciones | - | - | 5,331 | 40,250 | 13,228 | 619 | 59,428 |
| Disposición | - | - | (4,512) | (13,500) | (9,039) | - | (27,051) |
| Saldo al final del período | 76,050 | 2,289 | 277,849 | 127,601 | 351,245 | 124,593 | 959,627 |
| **Depreciación acumulada** | | | | | | | |
| Saldo al inicio del año | (72,589) | (2,289) | (257,354) | (65,446) | (328,613) | (119,992) | (846,283) |
| Depreciación | - | - | (7,769) | (10,079) | (8,377) | (1,910) | (28,135) |
| Disposición | - | - | 4,512 | 13,500 | 9,039 | - | 27,051 |
| Saldo al final del período | (72,589) | (2,289) | (260,611) | (62,025) | (327,951) | (121,902) | (847,367) |
| **Valor en libros** | **3,461** | **-** | **17,238** | **65,576** | **23,294** | **2,691** | **112,260** |

| **2022** | **Propiedad** | **Mejoras a la propiedad** | **Mobiliarios y equipos de oficina** | **Equipos rodantes** | **Equipo de cómputo** | **Otros Equipos** | **Total** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Costo** | | | | | | | |
| Saldo al inicio del año | 76,050 | 2,289 | 270,879 | 88,851 | 339,104 | 123,124 | 900,297 |
| Adiciones | - | - | 7,182 | 12,000 | 13,777 | 850 | 33,809 |
| Disposición | - | - | (1,951) | - | (6,292) | - | (8,243) |
| Saldo al final del período | 76,050 | 2,289 | 276,110 | 100,851 | 346,589 | 123,974 | 925,863 |
| **Depreciación acumulada** | | | | | | | |
| Saldo al inicio del año | (70,867) | (2,289) | (249,271) | (55,799) | (318,578) | (115,488) | (812,292) |
| Depreciación | (1,722) | - | (7,533) | (7,035) | (13,039) | (3,812) | (33,141) |
| Disposición | - | - | 1,951 | - | 6,292 | - | 8,243 |
| Saldo al final del período | (72,589) | (2,289) | (254,853) | (62,834) | (325,325) | (119,300) | (837,190) |
| **Valor en libros** | **3,461** | **-** | **21,257** | **38,017** | **21,264** | **4,674** | **88,673** |

## 10. Arrendamientos

Activos por derecho de uso:
Los activos por derecho de uso se presentan a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Saldo Inicial | 236,544 | 232,913 |
| Contratos | 3,043 | 37,451 |
| Mejoras | - | 66,289 |
| Depreciación | (94,880) | (88,364) |
| Cancelaciones | - | (112) |
| Saldo al final del período | 144,707 | 248,177 |

Los cambios en los pasivos por arrendamientos financieros de la Compañía producto de las actividades de financiamiento son clasificados como sigue:

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Saldo Inicial | 164,921 | 193,880 |
| **No flujos de efectivo:** | | |
| Contratos | 3,043 | 37,451 |
| Cancelaciones anticipadas | - | (112) |
| **Flujos de efectivo:** | | |
| Pagos | (73,666) | (62,422) |
| Saldo al final del período | 94,298 | 168,797 |
| | | |
| Circulante | 76,886 | 86,974 |
| No circulante | 17,412 | 81,823 |
| Saldo al final del período | 94,298 | 168,797 |

## 11. Otros activos

Los otros activos se presentan a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Gastos pagados por anticipados | 341,369 | 321,684 |
| Reclamos por cobrar | 27,087 | 17,369 |
| Depósitos en garantía | 11,228 | 11,028 |
| Otros | 236,435 | 221,582 |
| Total de otros activos | 616,119 | 571,663 |

## 12. Deudas bancarias

Las deudas bancarias se presentan a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Sobregiros Autorizados | 98,232 | 66,869 |
| Líneas de crédito | - | 1,000,000 |
| | 98,232 | 1,066,869 |

Los préstamos mediante líneas de créditos están negociados con tasas de interés que oscilan entre 5.75% y 6.50% (2022: 3.50% y 6.00%), con vencimientos hasta marzo 2024. Estos préstamos están garantizados sobre contrato de pignoración de pagarés y cesión de pagos de cartera.

Los cambios en los pasivos por deudas bancarias de la Compañía producto de las actividades de financiamiento son clasificados como sigue:

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 145,023 | 1,000,000 |
| Flujos recibidos por sobregiros neto | - | 66,869 |
| Pagos realizados a sobregiros neto | (46,791) | - |
| Saldo al final del período | 98,232 | 1,066,869 |

Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía mantiene líneas de créditos aprobadas por B/.9,691,000 (2022: B/.9,691,000).

## 13. Bonos corporativos

Los cambios en los pasivos por los bonos corporativos de la Compañía producto de las actividades de financiamiento son clasificados como sigue:

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Bonos corporativos tipo Serie "A" | (12,000,000) | (12,000,000) |

La Superintendencia del Mercado de Valores autorizó a la Compañía un programa de Bonos rotativos hasta por treinta millones de balboas (B/.30,000,000). La Serie "A" fue emitida por doce millones de balboas (B/.12,000,000) con vencimiento en enero de 2026, con una tasa fija de interés anual de 12% pagadera trimestralmente. La Compañía 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 Compañía. Esta emisión no cuenta con garantías reales, ni personales, si con fondo económico que garantice el repago de capital.

## 14. Otros pasivos

Los otros pasivos se presentan a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Liquidación préstamos y arrendamientos financieros | 674,581 | 161,804 |
| Devoluciones y reservas varias | 267,509 | 245,296 |
| Otros impuestos | 402,873 | 364,202 |
| Impuesto sobre la renta por pagar | - | 18,691 |
| Seguros | 447,657 | 409,790 |
| Otros | 636,664 | 409,975 |
| | 2,429,284 | 1,609,758 |

## 15. Patrimonio

Capital en acciones:

La Compañía cuenta con 6,000 acciones emitidas y en circulación cuyo valor nominal por acción es de B/.100.

Dividendos:
Mediante acta de Junta Directiva con fecha 25 de marzo de 2023 se autorizó la distribución de dividendos por la suma de B/.40,000.00 (2022: B/.130,000.00).

## 16. Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Gastos de Personal | 1,182,696 | 1,082,333 |
| Honorarios profesionales | 54,252 | 70,377 |
| Servicios públicos | 56,807 | 55,507 |
| Otros impuestos | 121,289 | 119,127 |
| Donaciones y contribuciones | 43,550 | 42,950 |
| Depreciación | 125,430 | 123,920 |
| Seguros | 1,045,850 | 1,073,030 |
| Otros | 733,732 | 404,562 |
| | 3,363,606 | 2,971,806 |

## 17. Gasto de impuesto sobre la renta neto

El impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Corriente | 11,033 | 45,541 |
| Diferido | 19,085 | 11,327 |
| Gasto de impuestos sobre la renta, neto | 30,118 | 56,868 |

Las principales partidas del gasto por impuestos y la conciliación entre el gasto por impuesto esperado basado en la tasa impositiva efectiva de la Compañía al 25% para 2023 y 2022 y el gasto por impuestos reportado en el estado de ganancia o pérdida se muestra a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta | 52,331 | 110,538 |
| Gasto de impuesto sobre la renta calculado aplicando la tasa vigente de 25% a la utilidad en libros | 13,083 | 27,635 |
| Ingresos exentos y no gravables | (29,831) | (3,907) |
| Gastos no deducibles | 27,781 | - |
| Cálculo Alterno Impuesto | - | 21,813 |
| Efecto por impuesto sobre la renta diferido | 19,085 | 11,327 |
| Gasto de impuestos sobre la renta, neto | 30,118 | 56,868 |

De acuerdo a la Ley 8 del 15 de marzo de 2010, que indica que las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000.00) anuales deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del 25% sobre lo que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Si por razón del pago del Impuesto sobre la Renta se incurriese en pérdidas, la empresa podrá solicitar a la Dirección General de Ingresos la no aplicación del cálculo alterno. Igual solicitud podrá hacer el contribuyente cuya tasa efectiva del Impuesto sobre la Renta exceda las tarifas establecidas del 25%.

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

Activo por impuesto diferido:
El activo por impuesto sobre la renta diferido fue calculado utilizando la tasa de impuesto del 25% aplicada a las diferencias temporales. El impuesto sobre la renta diferido se genera de la provisión para pérdidas crediticias esperadas.

El movimiento del activo por impuesto sobre la renta diferido se presenta a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Saldo inicial | 156,807 | 175,305 |
| Diferimiento reconocido en resultado | (19,085) | (11,327) |
| Saldo al final del período | 137,722 | 163,978 |

## 18. Saldos y transacciones con relacionadas

A menos que se establezca lo contrario, ninguna de las transacciones incorpora términos y condiciones especiales. Los saldos por pagar normalmente se liquidan en efectivo. Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan a continuación:

| **Activos** | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Préstamos y Arrendamientos Financieros por cobrar, neto | 221,691 | 34,991 |
| Activos por derecho de uso | 31,862 | 66,379 |
| Otros activos | 1,165 | 522 |
| Cuentas por pagar – accionistas | 24,939,028 | 15,400,247 |
| Pasivo por arrendamientos | 36,502 | 73,681 |
| Reserva de Capital | 11,418 | 39,723 |
| **Transacciones** | | |
| Ingreso por intereses y comisiones de manejo | 10,410 | 2,720 |
| Gasto de intereses sobre pasivos por arrendamientos | 2,272 | 3,766 |
| Gasto de depreciación por derecho de uso de activos arrendados | 23,896 | 23,896 |

La remuneración total de los administradores y de otros miembros del personal clave ascendió a B/. 273,572 (2022: B/. 271,402).

Los cambios en las cuentas por pagar accionistas de la Compañía producto de las actividades de financiamiento son clasificados como sigue:

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 16,808,552 | 16,855,247 |
| Pagos | - | (1,455,000) |
| Flujos recibidos | 8,130,476 | - |
| Saldo al final del período | 24,939,028 | 15,400,247 |

## 19. Información por segmentos

Los información relacionada con los segmentos de operación en base a los negocios de la Empresa se pueden analizar como sigue:

| | 2023 | | |
|---|---|---|---|
| | **Préstamos** | **Arrendamientos** | **Total** |
| **Ingresos por Intereses y comisiones** | | | |
| Intereses ganados | 1,977,791 | 995,337 | 2,973,128 |
| Comisiones por manejo | 846,277 | 213,213 | 1,059,490 |
| **Ingresos por segmentos** | **2,824,068** | **1,208,550** | **4,032,618** |
| **Otras partidas no monetarias** | | | |
| Ajuste de provisión para pérdidas crediticias esperadas | 160,033 | 40,558 | 200,591 |
| **Resultado del segmento antes de impuesto** | **2,984,101** | **1,249,108** | **4,233,209** |
| **Activos del Segmento** | **21,742,077** | **11,678,389** | **33,420,466** |

| | 2022 | | |
|---|---|---|---|
| | **Préstamos** | **Arrendamientos** | **Total** |
| **Ingresos** | | | |
| Ingresos netos por intereses | 1,911,081 | 864,262 | 2,775,343 |
| Comisiones de manejo | 898,737 | 198,141 | 1,096,878 |
| **Ingresos por segmentos** | **2,809,818** | **1,062,403** | **3,872,221** |
| **Otras partidas no monetarias** | | | |
| Ajuste de provisión para pérdidas crediticias esperadas | 223,357 | 56,937 | 280,294 |
| **Resultado del segmento antes de impuesto** | **3,033,175** | **1,119,340** | **4,152,515** |
| **Activos del Segmento** | **20,837,094** | **9,718,661** | **30,555,755** |

Conciliación de la información de segmentos operativos a los estados financieros de la Empresa:

| **Resultado del período** | **2023** | **2022** |
|---|---|---|
| Resultado de los segmentos antes de impuesto | 4,233,209 | 4,152,515 |
| Montos no asignados | (4,210,996) | (4,098,845) |
| **Utilidad neta** | **22,213** | **53,670** |
| | | |
| **Activos** | | |
| Activos de los segmentos | 33,420,466 | 30,555,755 |
| Montos no asignados | 8,226,716 | 1,818,265 |
| **Total de Activos** | **41,647,182** | **32,374,020** |
| | | |
| **Pasivos** | | |
| **Total de Pasivos no asignados** | **39,799,658** | **30,486,043** |