República de Panamá
Superintendencia del Mercado de Valores

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

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 2022**
Nombre del Emisor:	**MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria**
Valores que ha registrado:	**Valores Comerciales Negociables (VCNS) por US$ 10,000,000 (Diez Millones de dólares)** **Bonos Corporativos por US$ 20,000,000 (Veinte Millones de dólares)**
Número de teléfono y fax del Emisor:	**Teléfono 278-9000**
Domicilio / Dirección física del Emisor:	**Calle 50, Plaza 50, Mezanine, República de Panamá**
Nombre de la persona de contacto del Emisor:	**Esteban Bonini S.**
Dirección de correo electrónico de la persona contacto del Emisor:	**ebonini@mifinanciera.net**

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general" (Acuerdo No.6-01).

INFORMACIÓN GENERAL

MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria ("La Financiera") es una sociedad anónima autorizada para operar como empresa financiera, mediante Resolución No. 16 de 10 de abril de 1997, emitida por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de Panamá; y realiza operaciones de otorgamiento de préstamos, personales y comerciales. Los préstamos personales se realizan con garantías de bienes o descuentos directos y los préstamos comerciales mediante garantías de bienes muebles e inmuebles.

MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria forma parte de un grupo de empresas adquiridas en su totalidad por Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. como controladora del 100% de las acciones comunes.

El 28 de septiembre de 2020, en Reunión Extraordinaria de Junta Directiva de Corporación Microfinanciera Nacional, S.A. se autorizó la adquisición por parte de MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria del 100% de las acciones de Grupo de Servicios Financieros, S.A., empresa financiera que solía ser 100% controlada por Corporación Microfinanciera Nacional, S.A.; sociedad que a su vez controla el 100% de las acciones de MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria.

I PARTE:

I. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

El siguiente análisis se basa en los estados financieros interinos de MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria para el período terminado el 30 de septiembre de 2022.

A. LIQUIDEZ

Al 30 de septiembre de 2022 los activos líquidos de la Financiera conformados por efectivo y depósitos a la vista en bancos locales, ascendían a un total de B/. 4,355,379 que representa el 63.77% de los activos totales y el 16.12% del total de la deuda.

Los depósitos en bancos consisten en cuentas corrientes y cuentas de ahorro que generan ingresos por intereses en base a tasas del mercado. Cabe señalar que a pesar del efecto negativo que ha dejado el Estado de Emergencia Nacional por Covid-19, La Financiera administra los recursos líquidos a través de un flujo de caja proyectado revisado semanalmente, lo cual le permite atender de una forma eficiente todos los compromisos contractuales de acuerdo a su vencimiento y seguir operando según el plan de negocio.

B. RECURSOS DE CAPITAL Y FUENTES DE FONDEO

CAPITAL

La Financiera administra su capital para asegurar la continuidad de negocio en marcha mientras maximiza los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital.

Cabe señalar que La Financiera mantiene una base sólida de capital, muy por encima de las empresas que están en el mismo mercado o negocio, lo cual es lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño del plan de negocio.

A continuación, una breve descripción del Capital de La Financiera:

Acciones Comunes:	**30-Sept-2022** (No Auditado)	**31-Dic-2021** (Auditado)
100 millones de acciones comunes con valor nominal de B/.0.01 cada una, emitidas y en circulación	1,000,000	1,000,000
Capital pagado en exceso	10,458,417	10,458,417
Total	11,458,417	11,458,417

Durante el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2022, no se realizaron pagos de dividendos sobre las acciones comunes.

Acciones Preferidas: **Fecha de emisión:**	**30-Jun-22** (No Auditado)	**31-Dic-21** (Auditado)
4 de diciembre de 2013	200,000	200,000
1 de marzo de 2014	2,723,498	2,723,498
11 de mayo de 2015	120,000	120,000
18 de junio de 2019	100,000	100,000
19 de junio de 2019	100,000	100,000
20 de junio de 2019	1,250,000	1,250,000
05 de septiembre de 2019	500,000	500,000
Total	4,993,498	4,993,498

La Financiera no ha realizado pagos de dividendos ni nuevas emisiones de acciones preferidas durante el trimestre que se reporta.

Resaltamos los recursos patrimoniales que refleja La Financiera al tercer trimestre del 2022 por un total de B/. 16,490,244 donde las acciones comunes representan el 6.06% y las acciones preferidas el 30.28%.

FUENTES DE FONDEO

Se utilizan diversas fuentes de fondos para capital de trabajo como las emisiones de valores en el mercado de capitales, líneas de crédito bancarias y el flujo obtenido de inversiones privadas.

La Financiera mantiene un programa de emisión de Bonos Corporativos por B/. 20,000,000. Detallamos las series vigentes al 30 de septiembre de 2022 con sus respectivos vencimientos:

BONOS

Serie	Monto Nominal	Plazo	Fecha de emisión	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	Saldo
D	1,000,000	5 años	14/03/2018	7,75%	14/03/2023	1,000,000
E	1,000,000	5 años	24/05/2018	7,75%	24/05/2023	1,000,000
F	1,000,000	5 años	25/06/2018	7,75%	25/06/2023	1,000,000
H	1,500,000	5 años	24/09/2018	7,75%	24/09/2023	1,500,000
I	3,500,000	3 años	30/04/2021	8,50%	30/04/2024	3,500,000
J	3,000,000	3 años	17/01/2022	8,50%	17/01/2025	3,000,000
Subtotal	**11,000,000**					**11,000,000**

Cabe señalar que los Bonos Corporativos mantienen garantías que consisten en cartera de préstamos cedida a un fideicomiso de garantía que se ha constituido con MMG Bank Corporation. Como parte complementaria al informe de actualización trimestral, se incluye la certificación del Fideicomiso de Garantía emitido al 28 de octubre de 2022 por el Fiduciario, donde se refleja la cobertura por 111% del total emitido.

Otra fuente de fondo consiste en líneas de crédito para capital de trabajo con instituciones bancarias de la localidad utilizadas en el giro normal de negocio, que al 30 de septiembre de 2022 reflejan una utilización por un total de B/. 11,694,994.

Cabe mencionar que la empresa participó en el en Programa Global de Crédito para la Defensa del Tejido Productivo y el Empleo del Banco Interamericano de Desarrollo administrado por el Banco Nacional de Panamá. Estos recursos están siendo utilizados para brindar apoyo financiero a clientes de micro, pequeñas y medianas empresas afectados por la Pandemia, a través de los productos de crédito que ofrece MiFinanciera, S.A.

La Financiera registra un total de B/. 1,660,000 en documentos por pagar, que representan préstamos directos de terceros a condiciones vigentes del mercado. La Financiera tiene como objetivo ir sustituyendo este rubro del pasivo por emisiones del mercado de capitales a mediano y largo plazo.

Consideramos importante resaltar el excelente nivel de capitalización y bajo nivel de apalancamiento patrimonial que tiene La Financiera según su giro de negocio.

C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Al cierre del tercer trimestre del 2022 La Financiera muestra una utilidad neta de B/. 733,279 que representa un incremento del 87.10% al cierre del trimestre anterior. Los ingresos por intereses registran B/. 2,769,975 y los gastos por intereses B/. 1,100,330 para un margen financiero de B/. 601,642, que representa un incremento de 56.33% sobre el trimestre anterior. Los gastos generales y administrativos por un total de B/. 912,509 representan el 54.65% del total de ingresos operacionales neto.

D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

El Ministerio de Economía y Finanzas indicó que Panamá tiene una proyección de crecimiento de 5% para el 2022, siendo conservadores, dado que en el primer trimestre la economía creció 13.6% y el índice económico mensual a junio fue de 13.2%. Si comparamos esto con el PIB del primer trimestre desde 2018, podemos ver que en 2022 el PIB es superior incluso a los niveles vistos antes de la pandemia.

Sobre las perspectivas de crecimiento, el Fondo Monetario Internacional, el Banco Mundial y la CEPAL han señalado que Panamá crecerá más que los pares regionales, y estas proyecciones son más altas que la línea de base con la que estamos trabajando.

La Financiera reafirma su labor de implementar medidas para atender los requerimientos regulatorios, cumpliendo con las disposiciones de las autoridades sanitarias; y está encaminada en ofrecer alternativas de apoyo financiero a sus clientes adoptando medidas especiales en el cobro de los préstamos otorgados, que podrían verse directa e indirectamente afectados en su capacidad de hacer frente a las obligaciones. Por otro lado, continúa con la ejecución de programas internos enfocados en reducción de gastos y optimización de recursos, manteniendo buenos niveles de liquidez, adecuada cobertura en la reserva de los préstamos y una sólida estructura patrimonial.

E. HECHO DE IMPORTANCIA

El 27 de agosto de 2022 la Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating (PCR), ratificó la calificación de la siguiente manera:

- pa3+ para el Programa de Valores Comerciales Negociables Rotativos.
- paBBB- para el Programa de Bonos Corporativos Rotativos.
- Perspectiva: Estable.

II PARTE:

Los Estados Financieros Interinos de MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria al 30 de septiembre de 2022 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo.

III PARTE:

MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria no tiene garantes o fiadores de los valores registrados en la Superintendencia, por lo que no se suministran los Estados Financieros correspondientes.

IV PARTE:

Se adjunta a este documento, el informe de gestión y la certificación del Fiduciario sobre la garantía constituida para el programa de Bonos.

V PARTE:

DIVULGACIÓN

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

1. **Medio de divulgación:** El informe de Actualización Trimestral incluyendo la información financiera de MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria es publicado en la web:
   - Bolsa Latinoamericana de Valores (www.latinexbolsa.com)
   - Comisión Nacional de Valores (www.supervalores.gob.pa)
   - MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria (www.mifinanciera.net).

   También está disponible para entregar a cualquier persona que lo solicite.

2. **Fecha de divulgación:** 30 de noviembre de 2022.

Firmado,

Guillermo Henne Motta
Presidente y Representante Legal

Esteban Bonini S.
Gerente de Finanzas y
Gerente General Encargado

MMG BANK

MMG BANK CORPORATION
MMG Tower, Piso 22
Avenida Paseo del Mar
Costa del Este
Tel. (507) 265 7000
Fax (507) 265 7001
Apartado 0832-2141
MMG Bank Corporation
Ciudad de Panamá
www.mmgbank.com

CERTIFICACIÓN
MMG BANK CORPORATION FIDBI-010
MI FINANCIERA, S.A.
BONOS CORPORATIVOS ROTATIVOS
US$ 20.000,000.00

En nuestra condición de agente fiduciario del fideicomiso de garantía constituido por MI FINANCIERA, S.A. (en adelante la "Emisora") conforme a designación de nuevo fiduciario y cesión de bienes fiduciarios formalizada mediante escritura pública número 4,175 de 30 de mayo de 2017, adicionada mediante escrituras públicas número 5,142 de 29 de junio de 2017 y 5,726 de 17 de julio de 2017, inscrita el 7 de agosto de 2017, para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de ésta, derivadas de los bonos corporativos rotativos de hasta Veinte Millones de Dólares con 00/100 (US$20.000,000.00), cuyo registro y oferta pública ha sido autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución SMV No. 591-15 de 15 de septiembre de 2015, (en adelante los "Bonos"); por este medio certificamos que al 30 de septiembre de 2022:

1. El saldo a capital más intereses de Bonos Serie D, E, F, H, I, J emitidos y en circulación, garantizados por el Fideicomiso de Garantía, asciende a once millones con 00/100 (US$11,000,000.00).
2. Los bienes del fideicomiso de garantía están compuestos por:
   A. Cesión de cartera de préstamos personales y comerciales al fideicomiso de garantía mediante endoso de Pagarés y cartera de préstamos personales y comerciales con garantías hipotecarias cedidas al fideicomiso de garantía, por la suma total de nueve millones doscientos dieciocho mil ochocientos veinte dólares con 66/100 (US$ 9,218,820.66), todos vigentes y sin encontrarse en un estado de morosidad mayor de noventa (90) días calendario.
   B. Primera hipoteca y anticresis sobre bienes inmuebles en favor del fideicomiso de garantía de fincas de propiedad de Mi Financiera, S.A., según consta inscrito mediante Escritura Pública No. 1,336 del 7 de febrero de 2018, inscrita a los Folios 243052, 258344, 352349, 39735, en la Sección de Hipoteca del Registro Público de Panamá, el 21 de febrero de 2018, con un valor de mercado de tres millones treinta y un mil trescientos diecisiete dólares con 70/100 (US$ 3,031,317.70).
   C. Dinero en efectivo por el monto de diez mil dólares con 00/100 (US$10, 000.00).
3. El patrimonio total administrado es de doce millones doscientos sesenta mil ciento treinta y ocho dólares con 36/100 (US$12,260,138.36).
4. La relación de la cobertura establecida en el Prospecto Informativo de los Bonos que resulta de dividir el patrimonio del fideicomiso entre el monto en circulación es de 111%, por lo que cumple con el mínimo requerido. Certificamos que la anterior cobertura considera como préstamos corrientes todos aquellos cedidos al fideicomiso de garantía, que cumplan con los criterios de elegibilidad, independientemente que se hayan acogido a la nueva categoría de Préstamos Modificados aprobada por la Superintendencia de Bancos mediante Acuerdo 2-2020 como parte de las medidas adicionales, excepcionales y temporales adoptadas para contrarrestar la situación que afronta el país por el COVID-19.
5. La cobertura histórica de los últimos tres trimestres fue de 110% en diciembre de 2021, 113% en marzo de 2022 y 121% en junio de 2022.
6. Los bienes fiduciarios del Emisor tienen su concentración en cartera de préstamos.

La presente certificación ha sido emitida en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día veintiocho (28) de octubre de dos mil veintidós (2022).

MMG BANK CORPORATION, a título fiduciario.

Mario de Diego Gambotti
Firma Autorizada

MiFinanciera, S. A. y Subsidiaria

(Entidad 100% subsidiaria de Corporación Microfinanciera Nacional, S. A.)

Estados Financieros Interinos Consolidados *(No Auditado)*
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022

GUILLERMO HENNE
Presidente y Representante Legal

ESTEBAN BONINI
Gerente de Finanzas, CFO y
Gerente General Encargado

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

INFORME DEL CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO

Señores
Junta Directiva y Accionistas
MIFINANCIERA, S.A. y Subsidiaria

Señores:

Presento los estados financieros interinos de MIFINANCIERA, S.A. y Subsidiaria, al 30 de septiembre de 2022, que incluye el estado de situación financiera, los estados utilidades integrales, 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 información que se presenta en los estados financieros es responsabilidad de la Administración de MIFINANCIERA, S.A. y Subsidiaria, la cual muestra la razonabilidad de estos informes interinos, de conformidad con la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Cumpliendo con lo establecido en el artículo 4, del Acuerdo 8-2000 del 22 de mayo de 2000, y el Acuerdo 2-2000 del 28 de febrero de 2000, certifico que los estados financieros interinos de MIFINANCIERA, S.A. y Subsidiaria, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Ricardo Martínez L.
Contador Público Autorizado No.3657
21 de noviembre de 2022
Panamá, República de Panamá

MiFinanciera, S. A. y Subsidiaria
(Entidad 100% subsidiaria de Corporación Microfinanciera Nacional, S. A.)

CONTENIDO

Informe del Contador Público Autorizado	I
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	
Estado Consolidado de Situación Financiera	1
Estado Consolidado de Ganancia o Pérdida	2
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros Consolidado	5 – 56
Detalle de Consolidación	57 - 58

MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria
(Entidad 100% subsidiaria de Corporación Microfinanciera Nacional, S.A.)

Estado Consolidado de Situación Financiera
30 de septiembre de 2022
(Cifras en Balboas)

	Notas	2022 Septiembre *(No Auditado)*	2021 Diciembre (Auditado)
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	9	4,355,379	2,587,945
Préstamos, neto	8 y 10	26,107,481	28,234,960
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	36,842	82,042
Activos por derecho de uso, neto	12	-	25,589
Activos adjudicados para la venta, neto	13	7,602,369	5,617,047
Impuesto sobre la renta diferido	24	838,668	1,018,507
Impuesto sobre la renta pagado por adelantado		244,835	155,825
Cuenas por cobrar - partes relacionadas		2,950,023	2,598,215
Otros activos	14	1,396,750	1,595,998
Total de activos		43,532,347	41,916,128
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos:			
Financiamientos recibido	15	11,694,994	8,913,058
Documentos por pagar	8 y 16	1,660,000	2,227,687
Bonos corporativos y valores comerciales negociables	17	10,936,566	11,639,950
Pasivo por arrendamientos	18	204	30,947
Pasivo por impuesto corriente		121,509	34,559
Cuentas por pagar – partes relacionadas	8	2,192,482	2,472,494
Otras pasivos	19	493,511	593,692
Total de pasivos		27,099,265	25,912,387
Patrimonio:			
Acciones comunes	20	11,458,417	11,458,417
Acciones preferidas	21	4,993,498	4,993,498
Impuesto complementario		(206,077)	(61,292)
Ganancia (Déficit acumulado)		187,245	(386,882)
Total de patrimonio		16,433,082	16,003,741
Total de pasivos y patrimonio		43,532,347	41,916,128

Las notas en la páginas 5 a la 60 son parte integral de estos estados financieros.

MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria
(Entidad 100% subsidiaria de Corporación Microfinanciera Nacional, S.A.)

Estado Consolidado de Ganancia o Pérdida
Por el período terminado al 30 de septiembre de 2022
(Cifras en Balboas)

	Notas	III Trimestre 2022 Septiembre (No Auditado)	III Trimestre 2021 Septiembre (No Auditado)	Acumulado 2022 Septiembre (No Auditado)	Acumulado 2021 Septiembre (No Auditado)
Ingresos y gastos por intereses:					
Ingresos por intereses y comisiones	8	887,247	803,225	2,769,975	2,593,325
Gasto de intereses	8	(285,607)	(439,863)	(1,100,330)	(1,216,836)
Ingresos netos por intereses		601,640	363,362	1,669,646	1,376,489
Otros ingresos	22	176,217	162,732	349,799	277,334
Pérdida por deterioro de préstamos	5 y 10	-	(31,167)	(112,000)	(75,169)
Pérdida por deterioro de activos adjudicados	13	-	(31,832)	-	(95,497)
Ingresos de actividades ordinarias		777,857	463,095	1,907,445	1,483,157
Gastos:					
Salarios y beneficios a empleados	21	(140,920)	(132,640)	(391,618)	(345,500)
Depreciación y amortización		(20,775)	(31,092)	(62,325)	(93,276)
Gastos generales y administrativos:					
Honorarios profesionales		(62,456)	(96,900)	(200,146)	(218,154)
Impuestos		(39,495)	(39,649)	(99,229)	(97,301)
Comunicación		(6,995)	(7,026)	(21,209)	(20,759)
Reparación y mantenimiento		(8,184)	(9,459)	(24,281)	(28,678)
Electricidad y agua		(2,349)	(2,502)	(7,251)	(6,623)
Transporte y combustible		(6,338)	(6,596)	(18,508)	(19,741)
Papelería y útiles de oficina		(1,890)	(1,505)	(5,539)	(2,620)
Seguros		(1,429)	(1,499)	(3,427)	(2,499)
Otros		(20,983)	(11,346)	(78,976)	(26,061)
Total de gastos		(311,814)	(340,214)	(912,509)	(861,212)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		466,043	122,880	994,936	621,945
Impuesto sobre la renta					
Impuesto sobre la renta corriente	24	(56,158)	(57,826)	(138,980)	(209,167)
Impuesto sobre la renta diferido		(125,677)	(49,991)	(179,840)	(78,262)
Total de impuesto sobre la renta, neto		(181,835)	(107,817)	(318,819)	(287,429)
Utilidad neta		**284,208**	**15,063**	**676,117**	**334,516**

MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria
(Entidad 100% subsidiaria de Corporación Microfinanciera Nacional, S.A.)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por el período terminado al 30 de septiembre de 2022
(Cifras en Balboas)

	Notas	Acciones comunes	Acciones preferidas	Impuesto complementario	Déficit acumulado	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2020 (Auditado)		10,958,417	4,993,498	-	(785,143)	15,166,772
Ganancia neta		-	-	-	334,516	334,516
Aumento Acciones Comunes		500,000	-	-	-	500,000
Dividendos pagados - acciones preferidas					-	-
Déficit acumulada de entidad adquirida		-	-	-	-	-
Impuesto complementario pagado		-	-	(15,109)	-	(15,109)
Saldo al 30 de septiembre de 2021 *(No Auditado)*		11,458,417	4,993,498	(15,109)	(450,627)	**15,986,179**
Saldo al 31 de diciembre de 2021 (Auditado)		11,458,417	4,993,498	(61,292)	(386,882)	16,003,741
Ganancia neta		-	-	-	676,117	676,117
Aumento Acciones Comunes		-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones preferidas					(101,990)	(101,990)
Déficit acumulada de entidad adquirida	22	-	-	-	-	-
Impuesto complementario pagado		-	-	(144,785)	-	(144,785)
Saldo al 30 de septiembre de 2022 *(No Auditado)*		**11,458,417**	**4,993,498**	**(206,077)**	**187,245**	**16,433,082**

Las notas en las páginas 5 a la 60 son parte integral de estos estados financieros.

MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria
(Entidad 100% subsidiaria de Corporación Microfinanciera Nacional, S.A.)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo *(No Auditado)*
Por el período terminado al 30 de septiembre de 2022
(Cifras en Balboas)

	Notas	2022 Septiembre *(No Auditado)*	2021 Septiembre *(No Auditado)*
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación:			
Utilidad neta		676,117	334,516
Ajustes por:			
Depreciación		62,325	93,276
Pérdida por deterioro de préstamos y adelantos a clientes	5 y 10	2,788,104	75,169
Pérdida por deterioro de activos adjudicados	13	-	95,497
Ingresos por intereses		(2,769,975)	(2,593,325)
Gastos de intereses		1,100,330	1,216,836
Gasto de impuesto sobre la renta	25	138,980	287,429
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Préstamos		(2,546,626)	(367,490)
Otros activos		(199,248)	(255,293)
Otros pasivos		100,181	(668,659)
Intereses cobrados		1,270,472	1,102,339
Intereses pagados		(834,099)	(1,216,836)
Impuesto sobre la renta pagado		(95,919)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		(309,358)	(1,896,541)
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión:			
Efectivo adquirido por absorción de entidad		-	-
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras		(17,124)	(766)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		(17,124)	(766)
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiamiento:			
Producto de financimientos recibidos		4,701,211	3,735,959
Pago a financiamientos recibidos		(1,919,276)	(632,830)
Pago a pasivos por arrendamientos financieros		(31,129)	(11,912)
Pago a documentos privados		(1,012,688)	(1,355,375)
Emisión privada de documentos		445,000	730,375
Redención de instrumentos de deuda		(5,794,384)	(2,624,999)
Emisión de instrumentos de deuda		5,091,000	1,538,870
Pagos a partes relacionadas		537,632	-
Efectivo recibido de partes relacionadas		(257,620)	-
Partes Relacionadas -activos		351,808	-
Impuesto complementario pagado		(17,638)	(15,109)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		2,093,915	1,364,979
(Disminución) aumento neto en el efectivo		1,767,433	(532,328)
Efectivo al inicio del año		2,587,945	3,758,802
Efectivo al final del período	9	4,355,378	3,226,474

Las notas en las páginas 5 a la 60 son parte integral de esta estados financieros.

MiFinanciera, S. A. y Subsidiaria
(Entidad 100% subsidiaria de Corporación Microfinanciera Nacional, S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el período terminado el 30 de septiembre de 2022
(Cifras en Balboas)

1. Información general

MiFinanciera, S. A. (la "Compañía") es una sociedad anónima creada bajo las leyes de la República de Panamá. Las oficinas administrativas de la Compañía están ubicadas en el local pl-1 del Edificio Plaza Calle 50 en Ciudad de Panamá, en la República de Panamá. La principal actividad económica de la Compañía y su subsidiaria (en adelante "la Compañía") consiste en otorgar préstamos a clientes en la República de Panamá.

La subsidiaria de la Compañía es Compañía de Servicios Financieros, S.A.

La controladora de la Compañía es Corporación Microfinanciera Nacional, S. A.

Las actividades financieras en la República de Panamá están reguladas por la Ley No. 42 de 23 de julio de 2001. Esta legislación establece las normas relativas a constitución y operaciones de las entidades, las condiciones para la formalización de una transacción de préstamos, las fórmulas y métodos de la aplicación y devolución de intereses, del capital mínimo, las infracciones y sanciones, entre otras.

Aprobación de los estados financieros consolidados

Estos estados financieros consolidados por el período terminado el 30 de septiembre de 2022 fueron autorizados para su emisión por el Comité Ejecutivo el 21 de noviembre de 2022.

2. Base de preparación

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados 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, 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 consolidados 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 consolidados de la Compañía han sido preparados sobre la base del devengado y bajo la base del costo histórico.

Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados de la Compañía consolida el estado financiero de MiFinanciera, S.A., y de su subsidiaria Compañía de Servicios Financieros, S.A. al 30 de septiembre de 2022.

Todas las transacciones y saldos entre las entidades se eliminan en la consolidación, incluyendo ganancias y pérdidas no realizadas en transacciones entre las entidades de la Compañía. Los montos presentados en los estados financieros de la subsidiaria han sido ajustados para asegurar la homologación con las políticas contables.

En caso de adquisición o disposición, los resultados de la subsidiaria adquiridas o disposición durante el período se reconocen desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de disposición, según corresponda.

Combinación de negocios

La Compañía aplica el método de adquisición en la contabilización de combinaciones de negocios. La contraprestación transferida por la Compañía para obtener el control de una subsidiaria se calcula como la suma de los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos transferidos, los pasivos incurridos y las participaciones emitidas por la Compañía, que incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que surja de un acuerdo de contraprestación contingente. Los costos de adquisición se cargan a resultados cuando se incurren.

Los activos adquiridos y los pasivos asumidos se miden a sus valores razonables en la fecha de adquisición.

Uso de juicios y estimaciones

En la preparación de estos estados financieros consolidados, la administración ha realizados juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables de la Compañía y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados actuales pudieran diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados de forma continua. Las revisiones a las estimaciones son reconocidas prospectivamente.

<u>Juicios</u>
La información acerca de los juicios realizados en la aplicación de las políticas contables que tienen efectos significativos en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados se describen a continuación:

Pérdida de crédito esperada (PCE):
Se establecen los criterios para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero aumentó significativamente desde el reconocimiento inicial, determinando la metodología para incorporar la información prospectiva en la medición de la PCE y la selección y aprobación de los modelos utilizados para medir la PCE.

Clasificación de los activos financieros:
Se realiza una evaluación de los modelos de negocios en los cuales se mantienen los activos y evaluación de los términos contractuales de los activos financieros son SPPI sobre el monto del principal adeudado.

Supuestos e incertidumbres de estimación
La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación a la fecha sobre el que se informa que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material al valor en libros de activos y pasivos dentro del próximo año financiero se describen a continuación:

Deterioro de instrumentos financieros:
La determinación de insumos en el modelo de medición de PCE, incluidos los supuestos clave utilizado en la estimación de los flujos de efectivo recuperables e incorporación de información prospectiva.

Insumos no observables utilizados en el valor razonable:
La medición del valor razonable de los instrumentos financiero con insumos significativos no observables.

3. Políticas contables significativas

Nuevas Normas adoptadas al 1 de enero de 2021

La *Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 2* (Enmiendas a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) (las enmiendas de la Fase 2) es efectiva el 1 de enero de 2021. Como resultado de la decisión de adoptar anticipadamente las enmiendas de la Fase 2 desde el 1 de enero de 2020, las políticas contables de la Compañía ya son consistentes con los nuevos requerimientos.

La Compañía no tiene otras transacciones que se vean afectadas por nuevos requerimientos efectivos.

Normas emitidas pero aún no efectivas

Un número de nuevas normas y enmiendas a las normas son efectivas para períodos que inician posterior al 1 de enero de 2021 y una adopción anticipada es permitida; sin embargo, la Compañía ha decidido no realizar la adopción anticipada de las normas nuevas y enmendadas en la preparación de estos estados financieros consolidados.

- Impuesto Diferido relacionado con Activos y Pasivos que Surgen de Una Transacción Única (Enmiendas a la NIC 12)
- Contratos Onerosos – Costo de Cumplimiento de un Contrato (Enmienda a la NIC 37)
- Reducciones del Alquiler relacionadas con el COVID-19 más allá del 30 de junio de 2021 (a la NIIF 16)
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2018-2020
- Propiedad, Planta y Equipo: Ingresos antes del Uso Previsto (Enmienda a la NIC 16)
- Referencias al Marco Conceptual (Enmiendas a la NIIF 3)
- Clasificación de Pasivos como Corrientes o no Corrientes (Enmienda a la NIC 1)
- NIIF 17 Contratos de Seguros y enmiendas a la NIIF 17 Contratos de Seguros
- Revelaciones sobre Políticas Contables (Enmiendas a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF No. 2)
- Definición de Estimaciones Contables (Enmiendas a la NIC 8)

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos relevantes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer período que inicia después de la fecha efectiva del pronunciamiento. Las nuevas Normas, enmiendas e Interpretaciones, que no han sido adoptadas o listadas previamente no han sido reveladas en virtud de que no se espera que tengan un impacto material en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Información por segmentos

Un segmento operativo es un componente de la Compañía que se dedica a actividades de negocios de las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, cuyos resultados operativos son revisados periódicamente 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.

Activos financieros y pasivos financieros

Clasificación

Activos financieros:
En el reconocimiento inicial, un activo financiero es clasificado como: costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) o valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Un activo financiero es medido al costo amortizado si mantiene ambas condiciones y este no esté clasificado como valor razonable con cambios en resultados (VRCR):

- 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 (SPPI).

Cualquier otro activo financiero, si fuese el caso, será medido al valor razonable. Al final de la fecha sobre el que se informa, la administración no ha reconocido activos financieros a su 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.

El negocio de préstamos y adelantos a clientes comprende principalmente préstamos que se mantienen para cobrar flujos de efectivo contractuales. Los préstamos comprenden principalmente préstamos personales no garantizados y otros financiamientos a clientes. La venta de los préstamos a otra entidad no suele ocurrir con frecuencia.

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 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).

La Compañía mantiene una cartera de préstamos a tasa de interés variable a largo plazo para los que la Compañía tiene la opción de proponer revisar el tipo de interés en fechas periódicas de revisión. Estos derechos están limitados a la tasa de mercado en el momento de la revisión. Los clientes tienen la opción de aceptar la tasa revisada o redimir el préstamo a la par sin penalización. La Compañía ha determinado que los flujos de efectivo contractuales de estos préstamos son solamente para pago de principal e intereses porque la opción varía la tasa de interés de una manera que es una consideración por el valor temporal del dinero, el riesgo crediticio y los costos asociados con el monto principal adeudado.

En algunos casos, los préstamos otorgados por la Compañía que están garantizados por un colateral del cliente limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo de la garantía subyacente. La Compañía aplica su juicio al evaluar si los préstamos cumplen el criterio "SPPI". La Compañía normalmente considera la siguiente información al realizar este juicio:

- si el acuerdo contractual define específicamente los montos y fechas de los pagos en efectivo del préstamo y adelantos a clientes;
- el valor razonable de la garantía relacionada al monto del activo financiero garantizado;
- la capacidad y la voluntariedad del cliente de realizar pagos contractuales, a pesar de una disminución del valor de la garantía;
- la medida en que la garantía representa la totalidad o una parte sustancial de los activos del cliente que se otorga el préstamo y adelantos a clientes; y
- si la Compañía se beneficiará de algún beneficio de los activos subyacentes.

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 cuenta:

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 valor 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.

Modificaciones de activos financieros y pasivos financieros:

Activos financieros:
Si se modifican los términos de un activo financiero, la Compañía evalúa si los flujos de efectivo del activo modificado son sustancialmente diferentes.

Si los flujos de efectivo son sustancialmente diferentes, entonces los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero original se considerarán vencidos. En este caso, el activo financiero original se da de baja y un nuevo activo financiero se reconoce a valor razonable más cualquier costo de transacción elegible. Los honorarios recibidos como parte de la modificación se contabilizan de la siguiente manera:

- las comisiones y honorarios que se consideran para determinar el valor razonable del nuevo activo y que representan el reembolso de los costos de transacción elegibles se incluye en la medición inicial del activo; y
- los otros costos de la transacción correspondiente a honorarios o comisiones se incluyen en resultados como parte de la ganancia o pérdida por baja en cuentas.

Si los flujos de efectivo se modifican cuando el cliente se encuentra en dificultades financieras, entonces el objetivo de la modificación suele ser maximizar la recuperación de los términos contractuales originales en lugar de originar un nuevo activo con términos sustancialmente diferentes. Si la Compañía planea modificar un activo financiero de una manera que resulte en la condonación de los flujos de efectivo, entonces primero considera si una parte del activo debe cancelarse antes de que tenga lugar la modificación. Este enfoque impacta el resultado de la evaluación cuantitativa y significa que los criterios de baja en cuentas generalmente no se cumplen en tales casos.

Si la modificación de un activo financiero medido al costo amortizado no da como resultado la baja del activo financiero, entonces la Compañía primero recalcula el valor en libros bruto del activo financiero utilizando la tasa de interés efectiva original del activo y reconoce el ajuste resultante como una modificación de ganancia o pérdida en resultados. Para los activos financieros de tasa flotante, la tasa de interés efectiva original utilizado para calcular la ganancia o pérdida por modificación se ajusta para reflejar los términos actuales del mercado en el momento de la modificación. Cualquier costo incurrido y de modificación recibidas ajustan el valor en libros bruto del activo financiero modificado y se amortizan durante el plazo restante del activo financiero modificado.

Si tal modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del cliente, entonces la ganancia o pérdida se presenta junto con las pérdidas por deterioro. En otros casos, se presenta como ingresos por intereses calculados bajo el método de la tasa de interés efectiva.

Pasivos financieros:
La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus términos y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente diferentes. En este caso, un nuevo pasivo financiero basado en los términos modificados se reconoce a valor razonable. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada se reconoce en resultados. La contraprestación pagada incluye los activos no financieros transferidos, si los hubiere, y la asunción de pasivos, incluido el nuevo pasivo financiero modificado.

Si la modificación de un pasivo financiero no se contabiliza como baja en cuentas, entonces el costo amortizado del pasivo se recalcula descontando los flujos de efectivo modificados a la tasa de interés efectiva original y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Para los pasivos financieros de tasa flotante, la tasa de interés efectiva original utilizado para calcular la ganancia o pérdida por modificación se ajusta para reflejar los términos actuales del mercado en el momento de la modificación. Todos los costos y comisiones incurridos se reconocen como un ajuste al valor en libros del pasivo y se amortizan durante el plazo restante del pasivo financiero modificado volviendo a calcular la tasa de interés efectiva del instrumento.

Reforma del tipo de interés de referencia:
Si la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero o pasivo financiero medido al costo amortizado cambia como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia, entonces la Compañía actualiza la tasa de interés efectiva del activo financiero o pasivo financiero para reflejar el cambio que es requerido por la reforma. La reforma de la tasa de interés de referencia requiere un cambio en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales si se cumplen las siguientes condiciones:

- el cambio es necesario como consecuencia directa de la reforma; y
- la nueva base para determinar los flujos de efectivo contractuales es económicamente equivalente a la base anterior, es decir, la base inmediatamente antes del cambio.

Si se realizan cambios en un activo financiero o pasivo financiero además de cambios en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales requeridos por la reforma de la tasa de interés de referencia, entonces la Compañía actualiza primero la tasa de interés efectiva del activo financiero o pasivo financiero para reflejar el cambio que requiere la reforma de la tasa de interés de referencia. Posteriormente, la Compañía aplica las políticas sobre contabilización de modificaciones establecidas anteriormente a los cambios adicionales.

Compensación:
Los activos financieros y pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el estado consolidado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Compañía tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos por el importe neto o por realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Medición del valor razonable:
El 'valor razonable' es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición en el principal o, en su ausencia, en el mercado más ventajoso para el que la Compañía tiene acceso en esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Cuando hay uno disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento utilizando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera "activo" si las transacciones del activo o pasivo se realizan con suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información de precios de forma continua.

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

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de la transacción y el valor razonable no se evidencia ni por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni basado en una técnica de valuación para la cual se juzga cualquier input no observable para ser insignificante en relación con la diferencia, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente a valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados sobre una base adecuada durante la vida del instrumento, pero a más tardar cuando la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o se cierra la transacción.

La Compañía reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía de valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el cual se ha producido el cambio.

Pérdida por deterioro:
La Compañía reconoce las pérdidas por deterioro mediante la evaluación de pérdida de crédito esperada en los activos financieros que son instrumentos de deuda que no están medidos al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

La Compañía mide las provisiones por pérdida por deterioro por un monto igual a las pérdidas de crédito esperadas durante la vida del instrumento.

La pérdida de crédito esperada a 12 meses es la parte de la pérdida de crédito esperada de por vida que resulta de eventos de incumplimiento en un instrumento financiero que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha sobre el que se informa. Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas de crédito esperadas a 12 meses se denominan "instrumentos financieros de la Fase 1". Los instrumentos financieros asignados a la Fase 1 no han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial y no tienen deterioro de crédito.

Las pérdidas de crédito esperadas de por vida son las pérdidas crédito esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero o el período contractual máximo de exposición. Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas de crédito esperadas de por vida pero que no tienen deterioro de crédito se denominan "instrumentos financieros de la Fase 2". Los instrumentos financieros asignados a la Fase 2 son aquellos que han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero no tienen deterioro de crédito.

Los instrumentos financieros para los cuales se reconocen pérdidas de crédito esperadas de por vida y tienen deterioro de crédito se denominan "instrumentos financieros de la Fase 3".

Medición de la pérdida de crédito esperada (PCE):
Las pérdidas de crédito esperadas son una estimación ponderada de la probabilidad de las pérdidas crediticias. Se miden de la siguiente manera:

- activos financieros que no tienen deterioro de crédito en la fecha sobre el que se informa: como el valor presente de todos los déficits de efectivo (es decir, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir);
- activos financieros con deterioro de crédito en la fecha sobre el que se informa: como la diferencia entre el valor en libros bruto y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados; y
- compromisos de préstamos no desembolsados: como el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se adeudan al Compañía en caso de disposición del compromiso y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir.

Al descontar los flujos de efectivo futuros, se utilizan las siguientes tasas de descuento:

- activos financieros: la tasa de interés efectiva original o una aproximación de la misma; y
- compromisos de préstamo no desembolsados: tipo de interés efectivo, o una aproximación, que se aplicará al activo financiero resultante del compromiso de préstamo.

Activos financieros restructurados:
Si los términos de un activo financiero se renegocian o modifican o un activo financiero existente se reemplaza por uno nuevo debido a dificultades financieras del cliente, entonces se evalúa si el activo financiero debe darse de baja en cuentas y las pérdidas de crédito esperadas se miden de la siguiente forma:

- Si la reestructuración esperada no da lugar a la baja del activo existente, entonces los flujos de efectivo esperados que surgen del activo financiero modificado se incluyen en el cálculo de los déficits de efectivo del activo existente.
- Si la reestructuración esperada da como resultado la baja del activo existente, entonces el valor razonable esperado del nuevo activo se trata como el flujo de efectivo final del activo financiero existente en el momento de su baja. Este monto se incluye en el cálculo de los déficits de efectivo del activo financiero existente que se descuentan desde la fecha esperada de baja hasta al final de la fecha sobre el que se informa utilizando la tasa de interés efectiva original del activo financiero existente.

Activos financieros con deterioro de crédito:
Al final del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si los activos financieros contabilizados al costo amortizado y las cuentas por cobrar por arrendamientos financieros tienen deterioro de crédito (denominado "activos financieros de la Fase 3"). Un activo financiero tiene "deterioro de crédito" cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro de crédito incluye los siguientes datos observables:

- dificultad financiera significativa del prestatario o emisor;
- un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento o un evento vencido;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que la Compañía no consideraría de otra manera;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo de valores debido a dificultades financieras.

Un préstamo que ha sido renegociado debido a un deterioro en la condición del cliente generalmente se considera con deterioro de crédito a menos que haya evidencia de que el riesgo de no recibir flujos de efectivo contractuales se ha reducido significativamente y no existen otros indicadores de deterioro. Además, un préstamo que está vencido por 90 días o más se considera con deterioro de crédito incluso cuando la definición regulatoria de incumplimiento es diferente.

Presentación de la provisión de pérdida de crédito esperada (PCE) en el estado de situación financiera:
Las provisiones para pérdidas de crédito esperadas (PCE) se presentan en el estado consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

- activos financieros medidos al costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos; y
- compromisos de préstamo: generalmente, como provisión.

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 se reconocen cuando se recibe efectivo y se incluyen en "pérdidas por deterioro de activos financieros" en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

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.

Efectivo

A efectos de la presentación de los estados de flujos de efectivo, en efectivo y equivalentes de efectivo se incluyen efectos de caja, saldos en bancos y depósitos que devengan intereses con vencimientos originales de tres meses o menos de la fecha de adquisición que están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor razonable, y son utilizado por la compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

El efectivo se registra al costo amortizado en el estado consolidado de situación financiera.

Préstamos y arrendamientos financieros

Los préstamos y adelantos a clientes en el estado consolidado de situación financiera incluyen préstamos medidos al costo amortizado. Inicialmente se miden a su valor razonable más los costos de transacción directos incrementales, y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

La partida de préstamos y adelantos a clientes presentados en el estado consolidado de situación financiera incluyen préstamos medidos al costo amortizado que se miden inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directos incrementales y, posteriormente, a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Activos adjudicados disponibles para la venta

Los activos adjudicados disponibles para la venta son presentados de forma separada y son medidos al menor de su valor en libros inmediatamente antes de su clasificación como activo adjudicado disponible para la venta y su valor razonable menos los costos de su venta. Una vez sea clasificado como activos adjudicados disponible para la venta, los activos no están sujetos a depreciación o amortización.

Deterioro de activos no financieros

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan al nivel más bajo por los que existe un ingreso de efectivo claramente independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los activos se prueban individualmente para deterioro y algunos se prueban a nivel de unidad generadora de efectivo.

Los activos individuales o unidades generadoras de efectivo se prueban para deterioro siempre que haya algún evento o cambio en las circunstancias que indique que el monto registrado no puede ser recuperable.

Una pérdida por deterioro se reconoce por el monto en el que el valor registrado del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su valor de recuperación, el cual corresponde a la cantidad mayor entre el valor razonable menos costos de venta y el valor en uso. Para determinar el valor en uso, la administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado de la Compañía. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

Todos los activos se evalúan posteriormente para identificar hechos de que cualquier pérdida por deterioro que haya sido reconocida previamente ya no exista. Un cargo por deterioro se revierte si el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo excede el valor en libros.

Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

Las provisiones disputas legales, contratos onerosos y por otros asuntos se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente o asumida como resultado de un evento pasado que probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar confiablemente. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos.

Las provisiones por reestructuración se reconocen únicamente si se ha desarrollado e implementado un plan formal detallado para la reestructuración y la administración ha anunciado al menos las principales características del plan a las personas que se vean afectadas o ha iniciado con la implementación. No se reconocen provisiones por pérdidas de operación futuras.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha sobre el que se informa, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual. En los casos en los que existe un número similar de obligaciones, la posibilidad de que se requiera un egreso para la liquidación, se determina mediante la consideración de esa clase de obligaciones como un todo. Las provisiones se descuentan a sus valores presentes, en los casos en los que el valor del dinero en el tiempo es material.

Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

No se reconoce ningún pasivo en aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de una obligación presente, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

Intereses

Tasa de interés efectiva:
Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en resultados utilizando el método de interés efectivo. La "tasa de interés efectiva" es la tasa que descuenta exactamente los pagos en efectivo futuros o por recibir estimados a través de la vida esperada del instrumento financiero para:

- El valor en libros bruto del activo financiero; o
- El costo amortizado del pasivo financiero.

Al calcular la tasa de interés efectiva para instrumentos financieros distintos a los activos crediticios deteriorados u originados, la compañía estima los flujos de efectivo futuros considerando todos términos contractuales del instrumento financiero, pero no la pérdida de crédito esperada (PCE). Para activos financieros con deterioro crediticio originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada al crédito utilizando flujos de efectivo futuros, incluido la pérdida de crédito esperada (PCE).

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción pagados o por recibir que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen incrementos costos que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo financiero o pasivo financiero.

Costo amortizado y valor bruto en libros:
El "costo amortizado" de un activo financiero o pasivo financiero es el monto al que el activo financiero o pasivo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento y, para los activos financieros, ajustado por cualquier provisión para pérdidas crediticias. El "valor en libros bruto de un activo financiero" es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar por cualquier provisión para pérdidas crediticias esperada.

Cálculo de ingresos y gastos por intereses:
La tasa de interés efectiva de un activo o pasivo financiero se calcula en el reconocimiento inicial de un activo financiero o pasivo financiero. Al calcular los ingresos y gastos por intereses, la tasa de interés efectiva se aplica al valor en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo. La tasa de interés efectiva se revisa como resultado de una nueva estimación periódica de los flujos de efectivo de los instrumentos de tasa estimada para reflejar los movimientos en las tasas de interés del mercado.

Los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si el activo ya no tiene deterioro crediticio, entonces el cálculo de los ingresos por intereses vuelve a la base bruta.

Para los activos financieros que tenían deterioro de crédito, los ingresos por intereses se calculan por aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al crédito al costo amortizado del activo. El cálculo de los ingresos por intereses no se revierte a una base bruta, incluso si mejora el riesgo crediticio del activo.

Presentación:
Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva incluye los intereses de activos financieros y pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Comisiones y manejos

Los ingresos por comisiones y manejos que son parte integral de la tasa de interés efectiva de un activo financiero se incluyen en la tasa de interés efectiva.

Si no se espera que un compromiso de préstamo dé lugar a la disposición de un préstamo, la comisión de compromiso de préstamo correspondiente se reconoce de forma lineal durante el período de compromiso.

Un contrato con un cliente que da lugar a un instrumento financiero reconocido en los estados financieros de la Compañía puede estar parcialmente en el alcance de la NIIF 9 y parcialmente en el alcance de la NIIF 15. Si este es el caso, entonces la Compañía primero aplica la NIIF 9 para separar y medir la parte del contrato que está dentro del alcance de la NIIF 9 y luego aplicar la NIIF 15 al residual.

Los otros ingresos por comisiones y manejos se reconocen a medida que se realizan los servicios relacionados.

Impuestos

El gasto por impuestos reconocido en resultados incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto causado, que no se ha reconocido en otras partidas de resultado 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. Los impuestos sobre las utilidades diferidos se calculan utilizando el método de pasivo.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que puedan ser utilizados contra ingresos gravables futuros. Lo anterior se determina con base en el presupuesto de la Compañía sobre los resultados de operación futuros, ajustados por partidas significativas que se concilian para el resultado fiscal y por los límites en el uso de pérdidas fiscales u otros activos fiscales pendientes de aplicar.

Los pasivos por impuestos diferidos generalmente se reconocen en su totalidad, sin embargo, la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias" establece limitadas excepciones.

De acuerdo a la Ley 8 del 15 de marzo de 2010 indica que las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) 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 Compañía o entidades de la Compañía 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 2021.

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.

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.

La Junta Directiva 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. La Junta Directiva y la administración 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 anticipos de la Compañía a clientes. 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.

Riesgo de liquidación:
Las actividades de la Compañía pueden dar lugar a riesgos en el momento de la liquidación de transacciones y operaciones. El "riesgo de liquidación" es el riesgo de pérdida debido al incumplimiento de una entidad de sus obligaciones de entregar efectivo u otros activos según lo acordado contractualmente.

Para ciertos tipos de transacciones, la Compañía mitiga este riesgo mediante la realización de liquidación o compensación para asegurar que una operación se liquide solo cuando ambas partes hayan cumplido con sus obligaciones contractuales de liquidación. Los límites de liquidación forman parte del proceso de la aprobación de crédito descrito anteriormente.

Administración del riesgo de crédito:
La Junta Directiva ha creado un Comité de Crédito para la supervisión del riesgo de crédito de la Compañía, y son responsables por lo siguiente:

- Formulación de políticas crediticias: en consulta con las unidades de negocio, cubriendo los requisitos de garantía, evaluación crediticia, procedimientos documentales y legales, y cumplimiento de los requisitos reglamentarios y legales.
- Establecimiento de la estructura de aprobación: se crea las estructuras de autorización para la aprobación y renovación de los créditos. Los límites de autorización se asignan a los oficiales de crédito de las unidades de negocio, y todas son revisadas y aprobadas por el Comité de Crédito.

- Revisión y evaluación de riesgo de crédito: el Comité de Crédito evalúa todas las exposiciones den exceso de los límites designados, antes que el departamento de negocio correspondiente se comprometa con el cliente. Las renegociaciones y revisiones de las facilidades son sujetas al mismo proceso de revisión.
- Limitación las concentraciones de exposición: se limita las concentraciones de las contrapartes a solo aquellos asociados (para préstamos y arrendamientos financieros, garantías financieras y exposiciones al riesgo similares), y por la evaluación de riesgo mediante puntuaciones externas y similares.
- Desarrollo y mantenimiento de los procesos de medición de la pérdida de crédito esperada (PCE) de la Compañía: esto incluye los siguientes procesos:
  - aprobación inicial;
  - determinación del incremento de riesgos significativos y el monitoreo de estos; y
  - la incorporación de la información prospectiva al modelo.

Cada unidad de negocios requiere que implemente políticas y procedimientos de crédito de la Compañía. Cada unidad de negocios tiene un Gerente que informa sobre todos los asuntos relacionados con el crédito a la Junta Directiva y al Comité de Crédito de la Compañía. Este departamento es responsable de la calidad y el desempeño de su cartera crediticia y de monitorear y controlar todos los riesgos de crédito en sus carteras.

Riesgo de liquidez:
El "riesgo de liquidez" es el riesgo de que la Compañía vaya a encontrar 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 e inversiones de la Compañía.

Administración del riesgo de liquidez:
La administración de la Compañía establece la estrategia de la Compañía para administrar el riesgo de liquidez y la supervisión de la implementación es administrada por el departamento de Finanzas. Este departamento aprueba las políticas y procedimientos de liquidez de la Compañía creados por la Junta Directiva. El departamento de Finanzas gestiona diariamente la posición de liquidez de la Compañía y revisa los informes diarios que cubren la posición de liquidez de la Compañía. Un informe resumido, que incluye cualquier excepción y acción correctiva tomada, se envía a este departamento mensualmente cuando se superan los umbrales predefinidos.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá suficiente liquidez para hacer frente a sus pasivos cuando vencen, tanto en condiciones normales como de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o sin riesgo de dañar la reputación de la Compañía. Los elementos clave de la estrategia de liquidez de la Compañía son los siguientes:

- Poseer una cartera de activos de alta liquidez y diversificada.
- Seguimiento de los desajustes de vencimientos, características de comportamiento de los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía, y el grado en que los activos de la Compañía están garantizados y, por tanto, no están disponibles como garantía potencial para la obtención de financiación.
- Pruebas de estrés de la posición de liquidez de la Compañía frente a diversas exposiciones y eventos globales, específicos del país y específicos de la Compañía.

El departamento de Finanzas recibe información de otras unidades de negocio sobre el perfil de liquidez de sus activos financieros y pasivos financieros y detalles de otros flujos de efectivo proyectados que surgen de negocios futuros proyectados. El departamento de Finanzas mantiene una cartera de activos líquidos a corto plazo, compuesta en gran parte por préstamos y anticipos a clientes y efectivo, para garantizar que se mantenga suficiente liquidez dentro de la Compañía en su conjunto.

Las pruebas de estrés de liquidez se realizan periódicamente en una variedad de escenarios que cubren condiciones de mercado tanto normales como más severas. Los escenarios se desarrollan teniendo en cuenta tanto eventos específicos de la Compañía como eventos relacionados con el mercado (por ejemplo, iliquidez prolongada del mercado u otros).

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.

Administración del riesgo de mercado:
La administración separa su exposición a los riesgos de mercado entre carteras comerciales y no comerciales. Las carteras de negociación están principalmente en manos de la unidad de negocios e incluyen posiciones que surgen de la creación de mercado y toma de posiciones propias, junto con activos financieros y pasivos financieros que se administran sobre la base del valor razonable.

La autoridad general para el riesgo de mercado recae en el departamento de Finanzas y de Crédito. Estos establecen límites para cada tipo de riesgo en conjunto y para carteras, siendo la liquidez del mercado un factor principal para determinar el nivel de límites establecidos para las carteras. Estos son responsables del desarrollo de políticas de gestión de riesgos detalladas y de la revisión diaria de su implementación.

Riesgo de tasa de interés:
El principal riesgo al que están expuestas las carteras es el riesgo de pérdida por fluctuaciones en los flujos de efectivo futuros o valores razonables de los instrumentos financieros debido a un cambio en las tasas de interés de mercado. El riesgo de tasa de interés se gestiona principalmente mediante el seguimiento de las diferencias en las tasas de interés y mediante la existencia de límites pre aprobados. El Comité de Crédito es el organismo de control del cumplimiento de estos límites y cuenta con la asistencia del departamento de Finanzas en sus actividades de control diarias. Estas actividades diarias incluyen el seguimiento de los cambios en las exposiciones de tipos de interés de la Compañía, que incluyen el impacto de las obligaciones de deuda pendientes o previstas de la Compañía y los cambios en las exposiciones que surgen de la reforma del IBOR.

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.

La Junta Directiva 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:

- requisitos para una adecuada separación de funciones, incluida la autorización independiente de transacciones;
- requisitos para la conciliación y seguimiento de transacciones;
- cumplimiento de los requisitos legales y reglamentarios;
- documentación de controles y procedimientos;
- requisitos para la evaluación periódica de los riesgos operativos enfrentados y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados;
- requisitos para la comunicación de pérdidas operacionales y acciones correctivas;
- desarrollo de planes de contingencia;
- formación y desarrollo profesional;
- normas éticas y comerciales; y
- tecnología de la información y riesgos cibernéticos.

5. Revisión de los riesgos financieros

Esta nota presenta información sobre la exposición de la Compañía a los riesgos financieros y la administración del capital de la Compañía. Para obtener información sobre el marco de administración de los riesgos financieros de la Compañía, ver Nota 4.

Riesgo de crédito:
Los siguientes cuadros presentan información sobre la calidad de crédito de los activos financieros medidos al costo amortizado y arrendamientos por cobrar sin tener en cuenta las garantías u otras mejoras de crédito. A menos que se indique específicamente, para los activos financieros, los montos en la tabla representan valores en libros brutos.

Análisis del riesgo de crédito:

Efectivo y equivalentes de efectivo:
La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por valor de B/.4,355,379 al 30 de septiembre de 2022 (diciembre 2021: B/. 2,587,945). El efectivo y equivalentes de efectivo se mantienen en instituciones financieras que tienen una calificación de riesgo altas, ubicadas todas en la República de Panamá.

De conformidad con los cálculos efectuados por la administración los montos de las provisiones por pérdida de crédito esperadas a estos activos financieros no son materiales.

Préstamos y adelantos a clientes – medidos al costo amortizado:
El cuadro a continuación presenta la información acerca de los riesgos por categoría basado en la antigüedad de los saldos por cobrar y riesgo, al 30 de septiembre de 2022:

	Normal	Ligeramente superior al normal	Superior al normal	Pérdidas esperadas	Pérdidas significativas esperadas	Alto	Total
2022 (No Auditado)							
Cartera bruta	11,507,341	1,100,200	395,048	569,171	3,865,469	10,310,141	**27,747,368**
Intereses por cobrar	289,975	72,984	23,611	17,744	563,697	1,585,446	**2,553,457**
Otros rubros	(795,714)	(22,868)	(81,024)	(23,123)	(60,742)	(421,771)	**(1,405,241)**
PCE	(704,532)	(208,459)	(89,485)	(47,581)	(626,308)	(1,111,739)	**(2,788,104)**
	10,297,071	941,857	248,149	516,210	3,742,116	10,362,077	**26,107,481**
2021 (Auditado)							
Cartera bruta	12,697,524	1,477,349	1,076,794	2,766,365	2,276,744	9,768,363	30,063,139
Intereses por cobrar	759,544	123,660	125,501	425,352	437,821	1,149,525	3,021,403
Otros rubros	(412,646)	(67,182)	(68,183)	(231)	(237,860)	(624,515)	(1,410,617)
PCE	(726,957)	(318,750)	(178,096)	(529,290)	(241,732)	(1,444,140)	(3,438,965)
	12,317,465	1,215,077	956,016	2,662,196	2,234,973	8,849,233	**28,234,960**

Las categorías corresponden a la probabilidad de incumplimiento (PI). 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 de la Compañía se clasifican bajo la siguiente escala:

- Riesgo normal: morosidad 0 a 30 días.
- Riesgo ligeramente superior al normal: morosidad de 31 a 60 días.
- Riesgo superior al normal: morosidad de 61 a 90 días.
- Pérdidas esperadas: morosidad de 91 a 120 días.
- Pérdidas significativas esperadas: morosidad de 121 a 365 días.
- Alta irrecuperabilidad: morosidad de más de 365 días.

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).

Colaterales y otras mejoras de crédito:
La Compañía mantiene garantías y otras mejoras de crédito contra algunas de sus exposiciones crediticias. La siguiente tabla muestra los principales tipos de garantías mantenidas contra diferentes tipos de activos financieros:

	Porcentaje de exposición que es sujeto a los requerimientos de colaterales		
	2022	**2021**	
	Septiembre	**Diciembre**	
	(No Auditado)	(Auditado)	
Préstamos y adelantos a clientes			**Tipo de garantía**
Préstamos de consumo	11.42%	15%	Bienes Inmuebles, Bienes Muebles
Préstamos corporativos	67.24%	76%	Bienes Inmuebles, Bienes Muebles
Total	**78.66%**	**91%**	

Los préstamos personales están garantizados mediante el salario de la persona a quien se le realiza descuento directo en la planilla de la entidad donde labora.

En general, la Compañía actualiza anualmente la valuación de la propiedad mantenida contra las exposiciones a garantías de clientes corporativos utilizando índices de la industria. Sin embargo, se realiza una valoración más formal, generalmente cuando:

- se gestionan préstamos para financiar proyectos específicos de riesgo alto;
- el préstamo se coloca en una lista de vigilancia y se supervisa más de cerca; o
- el préstamo tiene deterioro del crédito y la valuación proporciona información para determinar las acciones de gestión del riesgo de crédito.

Activos obtenidos mediante la posesión del colateral
El detalle de los activos financieros y no financieros obtenidos por la Compañía durante el año producto de los colaterales mantenidos como seguridad ante los préstamos y adelantos a clientes se presentan a continuación:

	2022	**2021**
	Septiembre	**Diciembre**
	(No Auditado)	(Auditado)
Terrenos y edificios	2,082,836	2,880,172
Otros activos colaterales	33,648	-
	2,116,485	2,880,172

La política de la Compañía es la realización prontamente del colateral de una manera ordenada. La Compañía usualmente no utiliza los colaterales para sus operaciones.

Montos producto de la Pérdida de Crédito Esperada (PCE):

Incremento significativo en el riesgo de crédito:
Al determinar si el riesgo de incumplimiento de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía considera información razonable y sustentable que es relevante y está disponible sin costo o esfuerzo indebido. Esto incluye información y análisis tanto cuantitativos como cualitativos, basados en la experiencia histórica de la Compañía y la evaluación crediticia de expertos e incluye la correspondiente información prospectiva.

El objetivo de la evaluación es identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo crediticio para una exposición comparando la probabilidad de incumplimiento (PI) restante de por vida al final de la fecha sobre el que se informa; con la probabilidad de incumplimiento (PI) restante durante el tiempo de vida para este momento que se estimó en el momento del reconocimiento inicial de la exposición (ajustada cuando corresponda por cambios en las expectativas de pago anticipado).

La Compañía utiliza criterios para determinar un aumento significativo en el riesgo de crédito:

- una prueba cuantitativa basada en el movimiento en la probabilidad de incumplimiento;
- indicadores cualitativos;
- clientes activos con mora de más de 60 días.
- clientes activos con cambios significativos en su situación laboral.
- clientes clasificados en categoría C – morosidad de 61 a 90 días.

Grados de riesgo de crédito:
La Compañía asigna cada exposición a un grado de riesgo de crédito con base en una variedad de datos que se determina que son predictivos del riesgo de incumplimiento y aplicando un juicio crediticio experimentado. Los grados de riesgo de crédito se definen utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de incumplimiento. Estos factores varían de conformidad con la naturaleza de la exposición del crédito y el tipo de cliente.

Los grados de riesgo de crédito se definen y calibran de manera que el riesgo de que ocurra un incumplimiento aumenta exponencialmente a medida que el grado de riesgo de crédito se deteriora.
Cada exposición se asigna a un grado de riesgo de crédito en el reconocimiento inicial basado en la información disponible sobre el cliente. Las exposiciones están sujetas a un seguimiento continuo, lo que puede dar lugar a que una exposición se mueva a un grado de riesgo de crédito diferente. El monitoreo generalmente implica el uso de los siguientes datos de conformidad con las exposiciones generales:

- Información obtenida durante el período de revisión del expediente del cliente;
- Información de las agencias de referencias de crédito;
- Políticas regulatorias, tecnológicas y económicas y actuales, y cambios significativos para el cliente que hayan afectado sus condiciones y sus actividades principales; y
- Referencias e histórico de pagos.

Generando la estructura temporal de la probabilidad de incumplimiento (PI):
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 recopila información sobre el desempeño y el incumplimiento sobre sus exposiciones al riesgo de crédito analizadas por tipo de producto y cliente, así como por clasificación de riesgo de crédito. Así también, la Compañía monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar aumentos significativos en el riesgo crediticio mediante revisiones periódicas para confirmar que:

- los criterios son capaces de identificar aumentos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición entre en incumplimiento;
- los criterios no se alinean con el momento en el que un activo tiene 30 días de vencimiento;
- el tiempo medio entre la identificación de un aumento significativo del riesgo de crédito y el incumplimiento parece razonable;
- las exposiciones generalmente no se transfieren directamente de la medición de las pérdidas de crédito esperadas a 12 meses a las de crédito deteriorado; y
- no existe una volatilidad injustificada en la provisión para pérdidas de transferencias entre la probabilidad de incumplimiento (PI) de 12 meses (Fase 1) y la probabilidad de incumplimiento (PI) de por vida (Fase 2).

Definición de incumplimiento:
La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando (i) es poco probable que el cliente pague sus obligaciones crediticias con la Compañía en su totalidad, sin que la Compañía recurra a acciones como la realización de garantías (si se mantiene alguna); o (ii) el cliente tiene más de 90 días de mora en cualquier obligación crediticia significativa con la Compañía.

Al evaluar si un cliente está en incumplimiento, la Compañía considera indicadores:

- cualitativos;
- cuantitativos; y
- basado en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas.

Los insumos en la evaluación de si un instrumento financiero está en incumplimiento y su importancia pueden variar con el tiempo para reflejar cambios en las circunstancias.

Incorporación de la información prospectiva:
La Compañía incorpora información prospectiva tanto en la evaluación de si el riesgo crediticio de un instrumento ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial como en la medición de las pérdidas de crédito esperadas.

La Compañía formula tres escenarios económicos: un caso base, que es el escenario conservador, desarrollado internamente con base en previsiones de consenso, y dos escenarios menos probables, uno al alza y otro a la baja. El escenario conservador está alineado con la información que utiliza la Compañía para otros fines como la planificación estratégica y la presupuestación. La información externa considerada incluye datos económicos y previsiones publicadas por organismos gubernamentales de Panamá. 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 2012 al 2021 con el fin de evaluar la mejor estimación de la provisión para pérdidas crediticias esperadas bajo condiciones económicas futuras posibles.

A partir de marzo de 2020, la Compañía otorgó un período de gracia a clientes afectados en sus actividades comerciales o personales por la pandemia del COVID-19 hasta el 31 de diciembre de 2020, prorrogable hasta el 30 de junio de 2021. A partir de esa fecha, y como resultado de un acuerdo firmado entre el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá, así como la emisión de la Ley No. 156 de moratoria de pagos, extendió hasta el 31 de diciembre de 2021 los alivios financieros a quienes resultaron afectados por los efectos de las cuarentenas para mitigar el contagio del COVID-19 y que así lo solicitaron y que la Compañía aprobó, previo análisis. Estas medidas de alivio financiero para el cliente consisten principalmente en el otorgamiento de períodos de gracia de capital e intereses que hayan sido afectados en sus ingresos por la pandemia del COVID-19.

La Compañía mantiene poco más del 50% de su cartera en la modalidad de descuento directo en el sector público y privado, que a la fecha continúa pagando los productos mediante los salarios a sus empleados y los descuentos aprobados. Para los créditos corporativos, la Compañía evalúa la solvencia general del cliente para evaluar la calidad crediticia de los préstamos que le han brindado, y en adición de la garantía que proporciona seguridad adicional. La administración estima que esos cobros permitirán un flujo de efectivo estable y una liquidez adecuada para atender los pasivos exigibles, mientras la economía se reactiva. La administración considera que la composición actual de la cartera, el bajo apalancamiento, y el acceso a líneas adicionales de financiamiento si fuera necesario, permitirán al Compañía navegar satisfactoriamente la crisis causada por el COVID-19.

Activos financieros modificados:
Los términos contractuales de un préstamo pueden modificarse por varias razones, incluidas las condiciones cambiantes del mercado, la retención de clientes y otros factores no relacionados con un deterioro crediticio actual o potencial del cliente. Un préstamo existente cuyos términos hayan sido modificados puede darse de baja y el préstamo renegociado reconocido como un nuevo préstamo a valor razonable de acuerdo con la política contable.

Cuando se modifican los términos de un activo financiero y la modificación no da lugar a la baja en cuentas, la determinación de si el riesgo crediticio del activo ha aumentado significativamente refleja la comparación de:

- su probabilidad de incumplimiento (PI) restante de la vida útil al final de la fecha sobre el que se informa sobre la base de los términos modificados; con
- la probabilidad de incumplimiento (PI) restante de la vida útil estimada en base a los datos del reconocimiento inicial y los términos contractuales originales.

Cuando la modificación da como resultado la baja, se reconoce un nuevo préstamo y se asigna a la Fase 1 (asumiendo que no tiene deterioro crediticio en ese momento).

La Compañía renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de cobranza y minimizar el riesgo de incumplimiento. Según la política de la Compañía, la condonación de préstamos se concede de forma selectiva si el deudor se encuentra actualmente en incumplimiento de pago de su deuda o si existe un alto riesgo de

incumplimiento, existe evidencia de que el deudor hizo todos los esfuerzos razonables para pagar según el contrato términos originales y se espera que el deudor pueda cumplir con los términos revisados.

Los términos revisados generalmente incluyen extender el vencimiento, cambiar el momento de los pagos de intereses y modificar los términos de los convenios de préstamos. Estos préstamos están sujetos a la política de indulgencia. El Comité de Crédito de la Compañía revisa periódicamente los informes sobre las actividades.

Para los activos financieros modificados como parte de la política de la Compañía, la estimación de la probabilidad de incumplimiento (PI) refleja si la modificación ha mejorado o restaurado la capacidad de la Compañía para cobrar intereses y capital y la experiencia previa de la Compañía de una acción de indulgencia similar. Como parte de este proceso, la Compañía evalúa el desempeño de pago del prestatario contra los términos contractuales modificados y considera varios indicadores de comportamiento.

En general, la indulgencia es un indicador cualitativo de un aumento significativo en el riesgo crediticio y una expectativa de indulgencia puede constituir evidencia de que una exposición tiene deterioro crediticio. Un cliente debe demostrar un comportamiento de pago consistentemente bueno durante un período de tiempo antes de que la exposición ya no se considere con deterioro crediticio/en mora o se considere que la probabilidad de incumplimiento (PI) ha disminuido de manera que se encuentre dentro de los rangos de la probabilidad de incumplimiento (PI) de 12 meses para el activo para ser considerado Fase 1.

Medición de la pérdida de crédito esperada:
Los insumos clave en la medición de la pérdida de crédito esperada son la estructura de términos de las siguientes variables:

- probabilidad de incumplimiento (PI);
- pérdida dado el incumplimiento (PDI); y
- exposición en el deterioro (EED).

Las pérdidas de crédito esperadas para exposiciones en la Fase 1 se calculan multiplicando la probabilidad de incumplimiento (PI) de 12 meses por la pérdida dado el incumplimiento (PDI) y exposición en el deterioro (EED). Las pérdidas de crédito esperada de por vida se calculan multiplicando la PD de por vida por la pérdida dado el incumplimiento (PDI) y exposición en el deterioro (EED).

La metodología para estimar la probabilidad de incumplimiento (PI) se analiza anteriormente según la "generación de la estructura temporal de la pérdida dado el incumplimiento (PDI)".

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.

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.

Cuando se realiza el modelo de un parámetro se lleva a cabo de forma colectiva, los instrumentos financieros se agrupan sobre la base de características de riesgo compartidas, que pueden incluir:

- tipo de instrumento;
- grado de riesgo de crédito;
- tipo de garantía;
- fecha de reconocimiento inicial;
- plazo restante hasta el vencimiento;
- industria donde labora el cliente (clientes de consumo) o donde realiza sus principales actividades económicas (clientes corporativos); y
- ubicación geográfica del cliente.

Las agrupaciones están sujetas a revisiones periódicas para garantizar que las exposiciones dentro de un Compañía en particular permanezcan adecuadamente homogéneas.

Pérdida por deterioro:
Las siguientes tablas muestran conciliaciones desde el saldo inicial hasta el cierre de la provisión para pérdidas por clase de instrumento financiero. La base para determinar las transferencias por cambios en el riesgo de crédito se establece en nuestra política contable:

30 de septiembre de 2022 *(No Auditado)*	**Etapa 1** [1]	**Etapa 2** [2]	**Etapa 3** [3]	**Total**
Saldo inicial	478,291	704,294	2,256,380	3,438,965
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 30 de septiembre de 2022:	-	-	-	-
Originación de nuevos préstamos	44,189	169,337	12,863	226,389
Recuperaciones	-	-	-	-
Castigos	-	-	(877,250)	(877,250)
Saldo final del periodo	522,480	873,631	1,391,993	2,788,104

[1] Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses.
[2] Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia.
[3] Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas esperadas durante la vigencia).

31 de diciembre de 2021 *(Auditado)*	**Etapa 1** [1]	**Etapa 2** [2]	**Etapa 3** [3]	**Total**
Saldo inicial	254,527	285,927	3,977,636	4,518,090
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2021:	217,567	333,691	(542,233)	9,025
Originación de nuevos préstamos	6,197	84,676	12,771	103,644
Recuperaciones	-	-	31,421	31,421
Castigos	-	-	(1,223,215)	(1,223,215)
Saldo final del periodo	478,291	704,294	2,256,380	3,438,965

(1) Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses.
(2) Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia.
(3) Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas esperadas durante la vigencia).

Concentración del riesgo de crédito:
La Compañía monitorea las concentraciones de riesgo de crédito por sector y por ubicación geográfica. Un análisis de concentraciones de riesgo de crédito de préstamos a clientes se presenta a continuación:

Concentración por ubicación:	**2022 Septiembre** *(No Auditado)*	**2021 Diciembre** *(Auditado)*
Panamá	18,849,347	17,788,402
Chorrera	1,657,019	3,521,582
Azuero	837,921	1,523,100
Chiriquí	3,751,731	4,607,717
Coclé	758,987	814,263
Veraguas	1,892,363	2,038,933
	27,747,368	30,293,996

Concentración por sector:	**2022 Septiembre** *(No Auditado)*	**2021 Diciembre** *(Auditado)*
Corporativo:		
Comerciales	13,644,085	13,655,203
Hipotecarios comerciales	3,111,950	4,143,976
Comercial sobre equipo rodante	2,374,925	2,621,206
Otros	795,437	906,342
	19,926,397	21,326,727
Consumo:		
Hipotecario residencial	2,784,850	3,303,439
Consumo	4,778,276	5,259,186
Automóvil	257,846	404,643
	7,820,972	8,967,267
	27,747,368	30,293,996

Compensación de activos financieros y pasivos financieros:
La información a revelar sobre la compensación de activos financieros y pasivos financieros incluye activos financieros y pasivos financieros que:

- se compensan en el estado consolidado de situación financiera de la Compañía; o
- están sujetos a un acuerdo maestro de compensación exigible o acuerdo similar que cubra instrumentos financieros similares, independientemente de si se compensan en el estado de situación financiera.

Los importes brutos de los activos financieros y pasivos financieros y sus importes netos presentados en el estado consolidado de situación financiera se hacen sobre las bases presentadas a continuación:

- préstamos y adelantos de clientes: costo amortizado;
- deudas financieras: costo amortizado;
- documentos por pagar: costo amortizado; y
- bonos corporativos y valores comerciales negociables: costo amortizado.

Al final de la fecha sobre el que se informa, la Compañía no ha realizado la compensación de activos financieros y pasivos financieros.

Riesgo de liquidez:
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 en libros	Valor futuro	Menos de un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Septiembre 2022 *(No Auditado)*					
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos	4,355,379	4,355,379	4,355,379	-	-
Préstamos y adelantos a clientes	27,747,368	30,966,671	9,670,681	15,294,076	6,001,914
Cuentas por cobrar relacionadas	2,950,023	2,950,023	-	-	2,950,023
	35,052,770	38,272,073	14,026,060	15,294,076	8,951,937
Pasivos financieros:					
Deudas financieras	(11,694,994)	(12,507,301)	(1,923,440)	(8,294,166)	(2,289,695)
Documentos por pagar	(1,660,000)	(1,792,231)	(850,756)	(941,475)	-
Bonos y VCN por pagar	(10,936,566)	(12,217,815)	(4,786,375)	(7,431,441)	-
Cuentas por pagar relacionadas	(2,192,482)	(2,192,482)	-	-	(2,192,482)
	(26,484,042)	(28,709,830)	(7,560,571)	(16,667,082)	(4,482,177)
	8,568,728	9,562,243	6,465,489	(1,373,006)	4,469,760

Diciembre 2021 (Auditado)					
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos	2,587,945	2,587,946	2,587,946	-	-
Préstamos y adelantos a clientes	28,234,960	30,293,994	14,577,066	8,936,466	6,780,462
Cuentas por cobrar relacionadas	2,598,215	2,598,215	-	-	2,598,215
	33,421,120	35,480,155	17,165,012	8,936,466	9,378,677
Pasivos financieros:					
Deudas financieras	(8,913,058)	(9,393,156)	(2,371,845)	(6,522,740)	(498,571)
Documentos por pagar	(2,227,687)	(2,417,711)	(1,315,028)	(1,102,683)	-
Bonos y VCN por pagar	(11,639,950)	(12,568,660)	(5,780,692)	(6,787,968)	-
Cuentas por pagar relacionadas	(2,472,494)	(2,472,494)	-	-	(2,472,494)
	(25,253,189)	(26,852,021)	(9,467,565)	(14,413,391)	(2,971,065)
	8,167,931	8,628,134	7,697,447	(5,476,925)	6,407,612

Los montos presentados en el cuadro anterior corresponden a activos financieros y pasivos financieros no derivados cuya base de medición es el flujo de efectivo descontado, que incluye los pagos de intereses estimados.

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 1% 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 adelanto a clientes son otorgados con tasas fijas por el plazo del préstamo.

Un aumento o disminución del 1% 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 del vencimiento de los bonos corporativos y valores comerciales negociables.

Exposición al riesgo de tasa de interés:
El siguiente cuadro es un resumen de la posición de la brecha de tasa de interés de la Compañía en los instrumentos financieros que no se categorizados como "trading" o de negociación. El cuadro sobre las brechas de revisión de tasas de interés analiza la estructura a largo plazo de los descalces de tasas de interés dentro del balance de la Compañía basado en (i) la próxima fecha de revisión o la fecha de vencimiento si es variable o (ii) la fecha de vencimiento si se trata de una tasa fija.

	Valor en libros	Menos de un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Septiembre 2022 *(No Auditado)*				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	4,355,379	4,355,379	-	-
Préstamos y adelantos a clientes	27,747,368	8,665,293	13,704,063	5,378,012
Cuentas por cobrar relacionadas	2,950,023	-	-	2,950,023
	35,052,770	13,020,672	13,704,063	8,328,035
Pasivos financieros:				
Deudas financieras	(11,694,994)	(1,499,254)	(2,539,395)	(7,656,346)
Documentos por pagar	(1,660,000)	(830,000)	(830,000)	-
Bonos y VCN por pagar	(10,936,566)	(4,521,583)	(6,414,982)	-
Cuentas por pagar relacionadas	(2,192,482)	-	-	(2,192,482)
	(26,484,042)	(6,850,837)	(9,784,377)	(9,848,828)
Diciembre 2021 *(Auditado)*				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	2,587,945	2,587,945	-	-
Préstamos y adelantos a clientes	28,234,960	13,664,189	8,284,774	6,285,997
Cuentas por cobrar relacionadas	2,598,215	-	-	2,598,215
	33,421,120	17,165,012	8,936,466	9,378,677
Pasivos financieros:				
Deudas financieras	(8,913,058)	(2,164,384)	(6,255,751)	(492,923)
Documentos por pagar	(2,227,687)	(1,287,687)	(940,000)	-
Bonos y VCN por pagar	(11,639,950)	(5,671,652)	(5,968,298)	-
Cuentas por pagar relacionadas	(2,472,494)	(2,472,494)	-	-
	(25,253,189)	(11,596,217)	(13,164,049)	(492,923)

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.

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/. 16,451,915

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

Modelo de valuación:
La Compañía mide los valores razonables utilizando la siguiente jerarquía de valor razonable, que refleja la importancia de los datos utilizados para realizar las mediciones:

- Nivel 1: insumos que son precios de mercado cotizados (no ajustados) en mercados activos para instrumentos idénticos.
- Nivel 2: insumos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios). Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado

cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que se consideran menos activos; u otras técnicas de valoración en las que todos los datos importantes sean observables directa o indirectamente a partir de datos de mercado.

- Nivel 3: entradas que no son observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos para los cuales la técnica de valuación incluye entradas que no son observables y las entradas no observables tienen un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que se valúan con base en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales se requieren ajustes o supuestos importantes no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

Las técnicas de valoración incluyen modelos de valor actual neto y flujo de efectivo descontado, comparación con instrumentos similares para los que existen precios de mercado observables y otros modelos de valuación. Los supuestos e insumos utilizados en las técnicas de valoración incluyen tipos de interés de referencia y libres de riesgo, diferenciales de crédito y otras primas utilizadas para estimar tipos de descuento.

El objetivo de las técnicas de valoración es llegar a una medición del valor razonable que refleje el precio que se recibiría por vender el activo o se pagaría por transferir el pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

La Compañía utiliza modelos de valuación ampliamente reconocidos para determinar el valor razonable de instrumentos financieros comunes y simples, como tasas de interés, que usan solo datos de mercado observables y requieren poco juicio y estimación de la administración. Los precios observables o los insumos del modelo suelen estar disponibles en el mercado para valores de renta variable. La disponibilidad de precios de mercado observables e insumos del modelo reduce la necesidad de juicio y estimación de la administración y también reduce la incertidumbre asociada con la determinación de valores razonables. La disponibilidad de insumos y precios de mercado observables varía dependiendo de los productos y mercados y es propensa a cambios basados en eventos específicos y condiciones generales en los mercados financieros.

Las estimaciones del valor razonable obtenidas de los modelos se ajustan por cualquier otro factor, como el riesgo de liquidez o las incertidumbres del modelo, en la medida en que la Compañía crea que un tercero participante del mercado los tomaría en cuenta al fijar el precio de una transacción. Los valores razonables reflejan el riesgo crediticio del instrumento e incluyen ajustes para tener en cuenta el riesgo crediticio de la entidad de la Compañía y de la contraparte en su caso.

Los insumos y los valores del modelo se calibran contra datos históricos y pronósticos publicados y, cuando sea posible, contra transacciones observadas actuales o recientes en diferentes instrumentos. Este proceso de calibración es intrínsecamente subjetivo y produce rangos de posibles insumos y estimaciones del valor razonable. La administración usa su juicio para seleccionar el punto más apropiado en el rango.

Marco de valuación:
La Compañía cuenta con un marco de control establecido para la medición de valores razonables. El jefe financiero reporta a la Junta Directiva y que tiene la responsabilidad general de verificar de forma independiente los resultados de las operaciones comerciales y de inversión y todas las mediciones de valor razonable importantes. Los controles específicos incluyen:

- verificación de precios observables;
- reevaluación de las valoraciones del modelo;
- un proceso de revisión y aprobación de nuevos modelos y cambios en los modelos;
- calibración trimestral contra transacciones de mercado observadas;
- análisis e investigación de movimientos de valuación diarios significativos; y
- revisión de datos importantes no observables, ajustes de valoración y cambios significativos en la medición del valor razonable de los instrumentos de Nivel 3 en comparación con el mes anterior.

Cuando se utiliza información de terceros para medir el valor razonable, el jefe financiero evalúa y documenta la evidencia obtenida de terceros para respaldar la conclusión de que las valoraciones cumplen con los requisitos de las NIIF. Esto incluye:

- comprender cómo se ha llegado al valor razonable, en qué medida representa transacciones de mercado reales y si representa un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico; y
- cuando se utilizan precios de instrumentos similares para medir el valor razonable, entendiendo cómo estos precios se han ajustado para reflejar las características del instrumento sujeto a medición.

La Compañía no cuenta con instrumentos financieros medidos a valor razonable.

La siguiente tabla establece los valores razonables de los instrumentos financieros que no se miden a valor razonable y los analiza por el nivel en la jerarquía de valor razonable en el que se clasifica cada medición del valor razonable:

	2022 Septiembre (No Auditado)		2021 Diciembre (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	4,355,379	4,355,379	2,587,945	2,587,945
Préstamos y adelanto a clientes	27,747,368	28,895,585	28,234,960	35,278,567
Cuenta por cobrar relacionadas	2,950,023	2,950,023	2,598,215	2,598,215
	35,052,770	36,200,987	33,421,120	40,464,727
Pasivos				
Financiamientos recibidos	11,694,994	12,626,932	8,913,058	10,625,988
Documentos por pagar	1,660,000	2,363,106	2,227,687	4,485,890
Bonos y VCN	10,936,566	9,822,387	11,639,950	13,709,966
Cuentas por pagar relacionadas	2,192,482	2,192,482	2,472,494	2,472,494
	26,484,042	27,004,906	25,253,189	31,294,338

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

El valor razonable de los depósitos de bancos se estima utilizando técnicas de flujo de efectivo descontado, aplicando las tasas que se ofrecen para depósitos con vencimientos similares.

Cuando están disponibles, el valor razonable de los préstamos se basa en transacciones de mercado observables. Cuando no se dispone de transacciones de mercado observables, el valor razonable se estima utilizando modelos de valuación, como técnicas de flujo de efectivo descontado. El insumo en las técnicas de valoración incluye pérdidas crediticias de por vida esperadas, tasas de interés, tasas de pago anticipado y diferenciales de mercado primario o secundario. Para préstamos deteriorados dependientes de garantías, el valor razonable se mide con base en el valor de la garantía subyacente. Para mejorar la precisión de la estimación de valuación para préstamos, los préstamos homogéneos se agrupan en carteras con características similares, como antigüedad, calidad de la garantía, tipo de producto y cliente, tasas de pago anticipado y morosidad, y probabilidad de incumplimiento.

7. Información por segmentos

La administración actualmente identifica líneas de servicio de la Financiera como segmentos operativos. Estos segmentos operativos se monitorean por la Junta Directiva que se encargan de la toma de decisiones estratégicas, las cuales se toman con base en los resultados operativos ajustados del segmento.

Además, dos segmentos operativos menores están combinados en "otros". Las principales fuentes de ingresos para este segmento operativo son los ingresos por intereses calculados a la tasa de interés efectiva.

30 de septiembre de 2022 *(No Auditado)*	**Sector Público**	**Sector Privado**	**Total**
Ingresos por segmento:			
Ingresos netos de interés	190,198	2,599,508	2,789,705
Comisiones de manejo	-	85,562	85,562
Ingresos por segmento	190,198	2,685,070	2,875,267
Gastos de intereses	(105,292)	(1,100,330)	(1,205,622)
	84,906	1,584,740	1,669,646
Otra partida no monetaria:			
Depreciación	-	(62,325)	(62,325)
Reserva para activos mantenidos para la venta	-	-	-
Reserva para préstamos dudosos	(12,000)	(100,000)	(112,000)
	(12,000)	(162,325)	(174,325)
Otros ingresos	55,836	293,963	349,799
Gasto de personal	(18,144)	(373,474)	(391,618)
Gastos generales y administrativos	(52,715)	(405,851)	(458,566)
	(15,023)	(485,362)	(500,385)
Resultado del segmento antes de impuesto	57,883	937,053	994,935
Activos del segmento	2,187,896	41,344,451	43,532,347
Pasivos del segmento	1,872,046	25,227,219	27,009,265

31 de diciembre de 2021 *(Auditado)*	**Sector Público**	**Sector Privado**	**Total**
Ingresos por segmento:			
Ingresos netos de interés	321,823	3,156,400	3,478,223
Comisiones de manejo	60,220	185,668	245,888
Ingresos por segmento	382,043	3,342,068	3,724,111
Gastos de intereses	(4,354)	(1,587,536)	(1,591,890)
	377,689	1,754,532	2,132,221
Otra partida no monetaria:			
Depreciación	-	(124,368)	(124,368)
Reserva para activos mantenidos para la venta	-	(522,316)	(522,316)
Reserva para préstamos dudosos	(16,000)	(96,669)	(112,669)
	(16,000)	(743,353)	(759,353)
Otros ingresos	36,197	328,808	365,005
Gasto de personal	(24,192)	(593,371)	(617,563)
Gastos generales y administrativos	(93,387)	(483,698)	(577,085)
	(82,382)	(748,261)	(829,643)
Resultado del segmento antes de impuesto	280,307	262,918	543,225
Activos del segmento	2,326,746	39,589,383	41,916,129
Pasivos del segmento	2,047,100	23,865,286	25,912,396

8. Saldo y transacciones con partes relacionadas

A menos que se establezca lo contrario, ninguna de las transacciones incorpora términos y condiciones especiales y no se otorga ni se recibe ninguna garantía. Los saldos por pagar normalmente se liquidan en efectivo.
Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan a continuación:

Saldos con partes relacionadas:

	Personal clave de la administración	Controladora	Otras partes relacionadas	Total
Septiembre 2022 *(No Auditado)*				
Activos:				
Préstamos y adelantos a clientes	109,389	-	97,182	206,571
Cuentas por cobrar – partes relacionadas		661,823	2,288,200	2,950,023
Pasivos:				
Documentos por pagar			1,660,000	1,660,000
Cuentas por pagar – partes relacionadas			2,192,482	2,192,482

	Personal clave de la administración	Controladora	Otras partes relacionadas	Total
Diciembre 2021 (Auditado)				
Activos:				
Préstamos y adelantos a clientes	226,525	-	-	226,525
Cuentas por cobrar – partes relacionadas	-	658,005	1,940,210	2,598,215
Pasivos:				
Documentos por pagar	-	-	1,360,000	1,360,000
Cuentas por pagar – partes relacionadas	-	-	2,472,494	2,472,494

Transacciones con partes relacionadas:

	Personal clave de la administración	Controladora	Otras partes relacionadas	Total
Septiembre 2022 *(No Auditado)*				
Ingresos por intereses	5,765		105,292	111,057
Gastos:				
Gasto por intereses			105,292	105,292
Salarios y otros gastos de personal	18,144			18,144
Gastos generales y administrativos	12,350			12,350
Diciembre 2021 *(Auditado)*				
Ingresos por intereses	17,616	-	242,460	260,076
Gastos:				
Gasto por intereses	-	-	94,150	94,150
Salarios y otros gastos de personal	83,200	-	-	83,200
Gastos generales y administrativos	3,500	-	-	3,500

La remuneración total de los directores y de otros miembros del personal clave.

9. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en banco se presenta a continuación:

	2022 Septiembre *(No Auditado)*	2021 Diciembre (Auditado)
Efectivo en caja	8,814	9,543
Depósitos de ahorro	2,232,878	1,408,340
Depósitos a la vista	113,686	1,170,062
Depósitos A Plazo	2,000,000	-
	4,355,379	2,587,945

10. Préstamos

Los préstamos y adelantos a clientes se presentan a continuación:

	2022 Septiembre *(No Auditado)*	2021 Diciembre (Auditado)
Préstamos y adelantos a cliente al costo amortizado	27,747,368	30,293,996
Intereses acumulados	2,553,457	3,021,404
Reserva para préstamos incobrables	(2,788,104)	(3,438,965)
Intereses y comisiones descontados no ganados	(1,405,240)	(1,641,473)
	26,107,481	28,234,960

La Financiera mantiene préstamos cedidos en garantía por deudas financieras y bonos adquiridos por B/. 9,244,127 al 30 de septiembre de 2022 (2021: B/.11,776,124).

El movimiento en la reserva para posibles préstamos incobrables se presenta a continuación:

	2022 Septiembre *(No Auditado)*	2021 Diciembre (Auditado)
Saldo al inicio del período	3,438,965	4,518,090
Reserva de empresa adquirida	-	-
Provisión cargada en resultados	112,000	112,669
Recuperaciones	-	31,421
Préstamos castigados	(762,861)	(1,223,215)
Saldo al final del año	2,788,104	3,438,965

11. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

Los mobiliario, equipo y mejoras, se resumen a continuación:

30 de septiembre 2022 *(No Auditado)*	**Total**	**Mobiliario y equipos**	**Equipos de cómputo**	**Mejoras a la propiedad arrendada**
Costo:				
Saldo inicial	2,305,076	368,613	1,153,837	782,626
Adiciones	17,554	879.03	16,675	-
Disminuciones	(429)	-	(429)	-
Saldo final	2,322,201	369,492	1,170,083	782,626
Depreciación acumulada:				
Saldo inicial	(2,223,035)	(359,287)	(1,082,767)	(780,981)
Gasto de depreciación	(62,325)	(15,559)	(45,121)	(1,645)
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo final	(2,285,360)	(374,846)	(1,127,888)	(782,626)
Valor en Libros	36,842	-5,354	42,195	-

31 de diciembre 2021 *(Auditado)*	**Total**	**Mobiliario y equipos**	**Equipos de cómputo**	**Mejoras a la propiedad arrendada**
Costo:				
Saldo inicial	2,303,423	366,959	1,153,837	782,627
Adiciones	1,654	1,654	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo final	2,305,077	368,613	1,153,837	782,627
Depreciación acumulada:				
Saldo inicial	(2,139,935)	(334,540)	(1,024,414)	(780,981)
Gasto de depreciación	(83,100)	(24,747)	(58,353)	
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo final	(2,223,035)	(359,287)	(1,082,767)	(780,981)
Valor en Libros	82,043	9,326	71,070	1,646

	Septiembre *(No Auditado)*	Diciembre (Auditado)
Costo:		
Saldo inicial	242,226	25,589
Nuevos contratos	-	-
Cancelaciones	-	-
Saldo final del período	242,226	242,226
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	(216,637)	(151,031)
Gasto del período	(25,589)	(65,606)
Cancelaciones		-
Saldo final del período	(242,226)	(216,637)
Valor neto	-	**25,589**

Pasivo por arrendamiento:

La Financiera tiene arrendada la oficina administrativa. Con excepción de los arrendamientos a corto plazo y de los activos subyacentes de bajo valor, cada arrendamiento se contabiliza en el estado consolidado de situación financiera como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

El activo por derecho de uso sólo se puede utilizar por la Financiera. Los arrendamientos son no cancelables o sólo pueden ser cancelados si se incurre en una penalización significativa por terminación. Algunos contratos de arrendamiento contienen la opción de comprar el activo subyacente arrendado directamente al final del contrato o de extender el contrato de arrendamiento por un plazo más largo. Se prohíbe que la Financiera venda u otorgue en garantía el activo subyacente. La Financiera debe conservar en buen estado dichas propiedades y devolverlos en su estado original al finalizar el arrendamiento. Además, la Financiera debe contratar seguros para los activos e incurrir en gastos de mantenimiento por dichas partidas de acuerdo con los contratos de arrendamiento.

Pagos de arrendamientos no reconocidos como pasivos:

La Financiera ha elegido no reconocer pasivos por arrendamientos a corto plazo (arrendamientos con un plazo esperado de 12 meses o menos) o por arrendamientos de activos de bajo valor. Los pagos realizados por estos contratos de arrendamiento se reconocen en resultados sobre la base de línea recta. Adicionalmente, no se permite que ciertos pagos variables de arrendamiento se reconozcan como pasivos por arrendamiento y se reconocen en resultados conforme se incurren.

13. Activos adjudicados para la venta

	2022 Septiembre *(No Auditado)*	2021 Diciembre (Auditado)
Balance inicial	6,252,115	3,652,490
Adiciones	2,129,050	2,650,053
Bajas	(212,228)	(50,428)
Saldo final del período antes de provisión	8,168,937	6,252,115
Provisión	(566,568)	(635,068)
Valor neto	**7,602,369**	**5,617,047**

El movimiento de la reserva de activos adjudicados para la venta, se resume como sigue:

	2022 Septiembre *(No Auditado)*	2021 Diciembre (Auditado)
Saldo inicial del año	635,068	274,004
Provisión cargada a gastos	-	522,316
Venta de activos adjudicados	(68,500)	(161,252)
Saldo al final del período	**566,568**	**635,068**

La Financiera mantiene avalúos de las propiedades con vigencia promedio hasta cinco años. Las revisiones y actualizaciones de los avalúos se realizan periódicamente, por parte de evaluadores independientes

14. Otros activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	2022 Septiembre *(No Auditado)*	2021 Diciembre (Auditado)
Otras cuentas por cobrar	802,851	821,699
Gastos pagados por anticipado	207,675	146,489
Fondo de cesantía	51,762	47,042
Otros	334,462	580,768
	1,396,750	1,595,998

15. Financiamientos recibidos

Las deudas financieras se detallan a continuación:

	2022 Septiembre *(No Auditado)*	2021 Diciembre *(Auditado)*
Bancos (i)	11,287,744	8,302,184
Otras entidades financieras (ii)	407,249	610,874
	11,694,994	8,913,058

Los términos y condiciones de las deudas financieras se presentan a continuación:

(i) Préstamos negociados a una tasa de interés entre 1.5% a 9% (2020: 1.5% a 8%) cuyos vencimientos están hasta septiembre 2027, y están garantizados con cesión de cartera de préstamos.

(ii) Préstamos negociados a una tasa de interés de 5.75% % (2020: 5.8%) cuyos vencimientos están hasta mayo 2023, y están garantizados con cesión de cartera de préstamos.

16. Documentos por pagar

La Compañía ha emitido documentos privados por la suma de B/. 1,660,000 (2021: B/. 2,227,688) negociados a una tasa de interés entre 5.5% a 8% (2021: 5.5% a 8.0%) que

vencen entre los años 2022 y 2024. Los términos y condiciones de los documentos por pagar se presentan a continuación:

	2022 Septiembre *(No Auditado)*	2021 Diciembre *(Auditado)*
Entre 5.5% y 7.0% hasta un año	830,000	1,337,687
Entre 6.3% y 7.5% entre 1 y 3 años	830,000	210,000
Entre 6.0% y 8.0% mayor a 3 años	-	680,000
	1,660,000	2,227,687

17. Bonos corporativos y valores comerciales negociables

Los bonos corporativos y valores comerciales negociables emitidos por la Compañía se detallan a continuación:

	2022 Septiembre *(No Auditado)*	2021 Diciembre *(Auditado)*
Bonos corporativos (i)	11,000,000	9,942,000
Valores comerciales negociables (ii)	-	1,759,000
Comisiones	(63,434)	(61,050)
	10,936,566	11,639,950

Los términos y condiciones de los instrumentos de deuda se presentan a continuación:

Mediante resolución SMV No.591-15 del 15 de septiembre del 2015, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó la emisión y oferta pública del programa rotativo de bonos corporativos por un valor nominal de hasta B/.20,000,000, y posteriormente modificada mediante resolución SMV No.453-20 del 13 de octubre 2020, de los cuales, al 30 de septiembre de 2022, se habían emitido B/. 11,000,000 (2021: B/.9,942,000).

Un detalle de las series vigentes de los bonos corporativos emitidos por la Compañía se muestra a continuación:

Tipo de serie	Tasa negociada	Año de vencimiento	2022 Septiembre *(No Auditado)*	2021 Diciembre (Auditado)
C	6.80%	2021	-	2,445,000
D	7.80%	2023	1,000,000	1,000,000
E	7.80%	2023	1,000,000	1,000,000
F	7.80%	2023	1,000,000	1,000,000
G	7.00%	2022	-	1,500,000
H	7.80%	2023	1,500,000	1,500,000
I	8.50%	2024	3,500,000	1,497,000
J	8.50%	2025	3,000,000	
			11,000,000	9,942,000

Mediante resolución SMV No.591-15 del 15 de septiembre del 2015, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó la emisión y oferta pública del programa rotativo de bonos corporativos por un valor nominal de hasta veinte millones de dólares, (B/. 20,000,000), modificada mediante resolución SMV No.453-20 del 13 de octubre 2020, al 30 de septiembre de 2022, se habían emitido B/. 0.00 (2021: B/. 1,759,000).

Un detalle de las series vigentes de los valores comerciales negociable emitidos por la Compañía se muestra a continuación:

Tipo de serie	Tasa negociada	Año de vencimiento	2022 Septiembre *(No Auditado)*	2021 Diciembre (Auditado)
N	7.00%	2021	-	-
O	7.00%	2021	-	-
P	7.30%	2021	-	487,000
Q	7.30%	2021	-	-
R	7.00%	2021	-	525,000
S	7.50%	2022	-	747,000
			-	1,759,000

18. Pasivo por arrendamiento

	2022 Septiembre *(No Auditado)*	2021 Diciembre (Auditado)
Saldo al inicio del año	30,947	29,719
Nuevo contrato	-	54,843
Pagos	(30,743)	(53,615)
Cancelaciones	-	-
Saldo al final del período	204	30,947

19. Otros pasivos

	2022 Septiembre *(No Auditado)*	2021 Diciembre *(Auditado)*
Cuentas por pagar operaciones de préstamos	215,054	237,677
Prestaciones Laborales	69,687	86,197
Otros impuestos	38,000	34,559
Intereses por pagar	12,392	34,940
Otros	158,379	200,319
Total	493,511	593,692

20. Patrimonio

Capital en acciones:
Los tenedores de acciones ordinarias tienen derecho a recibir dividendos según se declaren de vez en cuando, y tienen derecho a un voto por acción en las reuniones de la Compañía. Todas las acciones ordinarias se clasifican por igual con respecto a los activos residuales de la Compañía. La Compañía cuenta con 50 millones de acciones emitidas y en circulación cuyo valor nominal por acción es de B/.0.01.

Acciones preferidas:
Las acciones preferidas tienen un valor nominal de B/.100 cada una. Estas acciones no cuentan con derecho a voz ni a voto, y están emitidas en forma nominativa registrada y sin cupones. Estas acciones pagan dividendos anuales preferidos neto de impuesto de dividendo equivalente al 6.5% anual del valor nominal de las acciones preferidas emitidas y en circulación; a partir del tercer aniversario de la fecha de emisión, dicho dividendo se calcula a razón de una tasa de interés neta de impuestos de 7.5% anual sobre su valor nominal.

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2022, no se declararon dividendos sobre las acciones preferidas por $101,990 (2020: no hubo). Las acciones preferidas se presentan a continuación por fecha de emisión:

	2022 Septiembre *(No Auditado)*	**2021 Diciembre** *(Auditado)*
4 de diciembre de 2013	200,000	200,000
1 de marzo de 2014	2,723,498	2,723,498
11 de mayo de 2015	120,000	120,000
18 de junio de 2019	100,000	100,000
19 de junio de 2019	100,000	100,000
20 de junio de 2019	1,250,000	1,250,000
5 de septiembre de 2019	500,000	500,000
	4,993,498	4,993,498

Utilidades por acción:

Utilidad por acción:
Tanto las utilidades por acción básicas se han calculado utilizando una utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía como el numerador, es decir, no fue necesario hacer ajustes a las utilidades en 2022 ó 2021.

La conciliación entre el número promedio ponderado de acciones para fines de utilidades por acción con el número promedio ponderado de acciones ordinarias, utilizados en el cálculo de la utilidad básica por acción es como sigue:

	2022 Septiembre *(No Auditado)*	2021 Diciembre *(Auditado)*
Ganancia neta	676,117	352,078
Número de acciones	50,059,935	50,049,935
Ganancia por acción	0.01	0.01

21. Gastos de salarios y beneficios a empleados

Los gastos por salarios y beneficios a empleados se presentan a continuación:

	2022 Septiembre *(No Auditado)*	2021 Septiembre (No Auditado)
Salario y remuneración por vacaciones	314,814	298,292
Décimo tercer mes	26,624	23,272
Gastos de representación	2,808	9,000
Prestaciones laborales	47,372	14,936
	391,618	345,500

22. Otros Ingresos

Los otros gastos se presentan a continuación:

	2022 Septiembre *(No Auditado)*	2021 Septiembre (No Auditado)
Comisión de seguros	218,461	243,277
Manejos	31,135	
Gastos legales	56,802	9,331
Otros	43,401	24,726
	349,799	277,334

23. Pasivos Contingentes

Existen reclamos legales en contra de la Financiera al final de ambos períodos sobre el que se informa. A menos que sea reconocido como una provisión, la administración considera que estos reclamos legales son injustificados por lo que la probabilidad que requiera el

desembolso de efectivo para liquidarlos son remotos. Esta evaluación es consistente con las respuestas de los asesores legales externos.

24. Gasto de impuesto sobre la renta

Gasto por impuesto sobre la renta reconocido en resultados:
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 2022 y 2021 y el gasto por impuesto reportado en resultados se muestra a continuación:

	2022 Septiembre *(No Auditado)*	**2021 Septiembre** (No Auditado)
Corriente	138,980	209,167
Diferido	179,840	78,262
	318,819	287,429

La Financiera ha utilizado el método tradicional para el cálculo del impuesto (2020: método tradicional) de acuerdo con la legislación fiscal vigente. La conciliación del gasto de impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	2022 Septiembre *(No Auditado)*	**2021 Septiembre** *(No Auditado)*
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	994,936	836,668
Menos:		
Ingresos no gravables	-	
Gastos no deducibles	-	
Deducción directa (castigo)	-	
Renta neta gravable	994,936	836,668
Tasa de impuesto utilizada de 25% (2020: 25%)	25%	25%
Gasto esperado de impuesto sobre la renta	248,734	209,167

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 y de los bienes adjudicados.

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

	2022 Septiembre *(No Auditado)*	**2021 Diciembre** *(Auditado)*
Saldo inicial	1,018,507	1,198,024
Cambios por la reserva de activos adjudicados	(67,839)	156,695
Cambios por la reserva de créditos morosos	(112,000)	(336,212)
Saldo al final del año	838,668	1,018,507

25. Eventos posteriores a la fecha sobre el que se informa

No se ha presentado ningún evento significativo que requiera algún ajuste o que no requiriéndolo, deba revelarse, entre la fecha sobre el que se informa y la fecha de autorización.

****

MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria
(Entidad 100% subsidiaria de Corporación Microfinanciera Nacional, S.A.)

Información de Consolidación sobre el Estado de Situación Financiera *(No Auditado)*
30 de septiembre de 2022
(Cifras en Balboas)

	Total	Ajustes	Sub-total	MiFinanciera, S.A.	Grupo de Servicios Financieros, S.A.
ACTIVOS					
Efectivo y depósitos en bancos	**4,355,379**	-	4,355,379	4,258,733	96,646
Inversion en subsidiaria	**-**	(500,000)	500,000	500,000	-
Préstamos, neto	**26,107,481**	-	26,107,481	24,366,211	1,741,270
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	**36,842**	-	36,842	36,842	-
Activos por derecho de uso	**-**	-	-	-	-
Activos adjudicados para la venta	**7,602,369**	-	7,602,369	7,602,369	-
Impuesto sobre la renta diferido	**838,668**	-	838,668	684,456	154,212
Impuesto sobre la renta pagado por adelantado	**244,835**	-	244,835	95,919	148,917
Cuentas por cobrar - partes relacionadas	**2,950,023**	(1,693,744)	4,643,768	4,643,768	-
Otros activos	**1,396,750**	-	1,396,750	1,349,898	46,852
Total de activos	**43,532,347**	(2,193,744)	45,726,092	43,538,196	2,187,896
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Pasivos:					
Financiamientos recibidos	**11,694,994**	-	11,694,994	11,694,994	-
Documentos por pagar	**1,660,000**	-	1,660,000	1,660,000	-
Bonos corporativos y valores comerciales negociables	**10,936,566**	-	10,936,566	10,936,566	-
Pasivo por arrendamientos	**204**	-	204	204	-
Pasivo por impuesto corriente	**121,509**	-	121,509	121,509	-
Cuentas por pagar – partes relacionadas	**2,192,482**	(1,693,744)	3,886,226	2,192,482	1,693,744
Otras pasivos	**493,511**	-	493,511	315,209	178,302
Total de pasivos	**27,099,265**	(1,693,744)	28,793,009	26,920,963	1,872,046
Patrimonio:					
Acciones comunes	**11,458,417**	(500,000)	11,958,417	11,458,417	500,000
Acciones preferidas	**4,993,498**	-	4,993,498	4,993,498	-
Impuesto complementario	**(206,077)**	-	(206,077)	(187,340)	(18,738)
Ganancia (Déficit acumulado)	**187,245**	-	187,245	352,657	(165,412)
Total de patrimonio	**16,433,082**	(500,000)	16,933,083	16,617,233	315,850
Total de pasivos y patrimonio	**43,532,347**	(2,193,744)	45,726,092	43,538,196	2,187,896

Las notas en la páginas 5 a la 58 son parte integral de estos estados financieros.

MiFinanciera, S.A. y Subsidiaria
(Entidad 100% subsidiaria de Corporación Microfinanciera Nacional, S.A.)

Información de Consolidación sobre el Estado de Ganancia o Pérdida *(No Auditado)*
Por el año terminado al 30 de septiembre de 2022
(Cifras en Balboas)

	Total	Ajustes	Sub-total	MiFinanciera, S.A.	Grupo de Servicios Financieros, S.A.
Ingresos y gastos por intereses:					
Ingresos por intereses y comisiones	2,769,975	(105,292)	2,875,267	2,685,070	190,198
Gasto de intereses	(1,100,330)	105,292	(1,205,622)	(1,100,330)	(105,292)
Ingresos netos por intereses	1,669,646	-	1,669,646	1,584,740	84,906
Otros ingresos	349,799	-	349,799	293,963	55,836
Pérdida por deterioro de préstamos y adelantos a clientes	(112,000)	-	(112,000)	(100,000)	(12,000)
Pérdida por deterioro de activos adjudicados	-	-	-	-	-
Ingresos de actividades ordinarias	1,907,445	-	1,907,445	1,778,703	128,742
Gastos:					
Salarios y beneficios a empleados	(391,618)	-	(391,618)	(373,474)	(18,144)
Depreciación y amortización	(62,325)	-	(62,325)	(62,325)	-
Gastos generales y administrativos:					
Honorarios profesionales	(200,146)	-	(200,146)	(173,665)	(26,481)
Publicidad	-	-	-	-	-
Impuestos	(99,229)	-	(99,229)	(82,048)	(17,181)
Comunicación	(21,209)	-	(21,209)	(21,209)	-
Reparación y mantenimiento	(24,281)	-	(24,281)	(24,281)	-
Electricidad y agua	(7,251)	-	(7,251)	(7,251)	-
Transporte y combustible	(18,508)	-	(18,508)	(18,508)	-
Papelería y útiles de oficina	(5,539)	-	(5,539)	(5,269)	(270)
Seguros	(3,427)	-	(3,427)	(3,427)	-
Otros	(78,976)	-	(78,976)	(70,193)	(8,783)
Total de gastos	(912,509)	-	(912,509)	(841,650)	(70,859)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto sobre la renta	994,936	-	994,936	937,054	57,883
Impuesto sobre la renta:					
Impuesto sobre la renta corriente	(138,980)		(138,980)	(121,509)	(17,471)
Impuesto sobre la renta diferido	(179,840)	-	(179,840)	(182,840)	3,000
Total de impuesto sobre la renta, neto	(318,819)	-	(318,819)	(304,349)	(14,471)
Utilidad neta	**676,117**	-	**676,117**	**632,705**	**43,412**