



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

**MAREVALLEY CORPORATION S.A.**

**Doce meses terminados al 31 de diciembre 2022**

Apoderado y representante legal:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Gabriel Sragovicz Guterman', is written over a horizontal line. Below the line, the name and passport number are printed.

Gabriel Sragovicz Guterman  
Pasaporte 8-0105-0510

**Valores que ha registrado: BONOS ROTATIVOS**

**Números de Teléfono y Fax del Emisor: +505 300-6700**

**Domicilio /Dirección física del Emisor: Panamá Pacífico, Business Park, Edificio 3845,  
Oficina 102**

**Nombre de la persona de contacto del Emisor: JOSE DANIEL MIRANDA**

**Dirección de correo electrónico de contacto del Emisor: [jmirandaf@instacredit.com](mailto:jmirandaf@instacredit.com)**

Handwritten initials 'JS' in blue ink, located in the bottom right corner of the page.



**I Parte:** Análisis de los Resultados Financieros y Operativos

**II Parte:** Estados Financieros interinos

**III Parte:** Certificación del fiduciario

**IV Parte:** Divulgación

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'S' followed by a horizontal line.



## I Parte: ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

### A. LIQUIDEZ:

La operación consolidada de Marevalley Corporation cierra el cuarto trimestre del 2022 mejorando su posición de liquidez a un 124% del mismo trimestre 2021, con un total de \$24.059.018 de efectivo e inversiones temporales; lo anterior producto de la estrategia empleada por la administración de mantener un mayor nivel de liquidez en resguardo del cumplimiento de próximas obligaciones financieras. Por otro lado, los activos totales al cierre de trimestre sumaron \$279.314.330, un decrecimiento del 15% año con año a diciembre; debido a la reducción en colocación/originación como parte de las directrices de la administración para reducir el requerimiento de liquidez en respuesta al proceso por el cual está pasando el accionista mayoritario; resultando en una caída en cartera bruta en un 27% con respecto al cuarto trimestre 2021.

### B. RECURSOS DE CAPITAL:

La posición patrimonial aumentó en más de un 5% de \$151.899.853 en diciembre 2021 a \$159.862.396 al mismo cierre 2022, favorecido en parte por un menor impacto cambiario acumulado principalmente por una apreciación en el tipo de cambio del colon costarricense.

Los recursos patrimoniales para la operación cotidiana del negocio constan principalmente de la gestión de cobranza y recuperación de la cartera de créditos de las subsidiarias del emisor aunado al levantamiento de capital por medio del programa de bonos rotativos en Panamá así como con nuevos y actuales acreedores de los sistemas bancarios donde operan las subsidiarias. Durante el último trimestre del año, se lograron renovaciones y/o negociaciones para desembolsos cercanos a \$5.000.000; aunados a renovaciones importantes de líneas de crédito con bancos ya existentes, así como la firma de nuevas operaciones con bancos/acreedores costarricenses por montos mayores a los \$15.000.000 y una colocación de bonos por un monto total de \$3.500.000 en los primeros nueve meses del 2022. Adicionalmente, es importante notar el impacto en partidas patrimoniales producto de la fusión por absorción de las operaciones costarricenses Instacredit y Multicreditos (sobreviviendo la primera) lo cual se realizó con el fin de apalancar la posición tan fuerte de la marca regionalmente y unificar estructuras administrativas para mayores eficiencias y mayor penetración de mercado.

### C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES:

Los ingresos por intereses de los doce meses a diciembre 2022 superaron los \$102.700.000, menor en un 21% comparado al mismo periodo 2021; y sumaron \$24.126.660 en el cuarto trimestre de 2022 (34% por debajo del mismo periodo 2021). Por el lado del costo financiero, el gasto por intereses de los doce meses a diciembre 2022 sumó \$11.932.060, 3% por debajo al mismo periodo 2021 y al

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'OS' followed by a horizontal line and a vertical line extending downwards.



último trimestre 2022 fueron \$2.737.240, menor que el periodo comparable 2021 en 25%. Los gastos generales y administrativos (excluyendo diferencias de cambio) vieron una reducción del 20% comparando cifras de doce meses a diciembre de 2022 y 2021 y una caída del 17% comparando datos del último trimestre del año contra mismo periodo 2021; acumulando \$40.769.081 al cierre de 2022 y \$7.741.445 al último trimestre 2022. La utilidad operativa acumulada (antes de diferencias cambiarias e impuestos) de los doce meses del año resultó en una ganancia por \$9.264.631 menor en 46% en comparación con el periodo pasado y mayor en 66% en cifras trimestrales; impactado de forma negativa principalmente por la menor causación (intereses generados) de la cartera producto de la caída de la misma (debido a la menor colocación por enfoque en liquidez). Sin embargo, contrarrestado de forma importante por una liberación de reservas (reversión de gasto por deterioro en préstamos por cobrar) cercano a los \$8.000.000 producto de la actualización anual del modelo de cálculo de aprovisionamiento por pérdidas de cartera, reflejando el mejor comportamiento temprano que la cartera está teniendo. Por otro lado, la utilidad neta de los doce meses cierra positiva en 2022 aunque varias veces menor que el periodo anterior, con una utilidad neta de \$381.625 (el último trimestre del 2022 terminó con una utilidad neta de \$3.766.250; 6% mayor a la del mismo trimestre 2021); lo anterior producto del impacto por diferencial cambiario y de forma importante por el reconocimiento de impuesto diferido derivado también de la caída en cartera y poca colocación.

#### D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS:

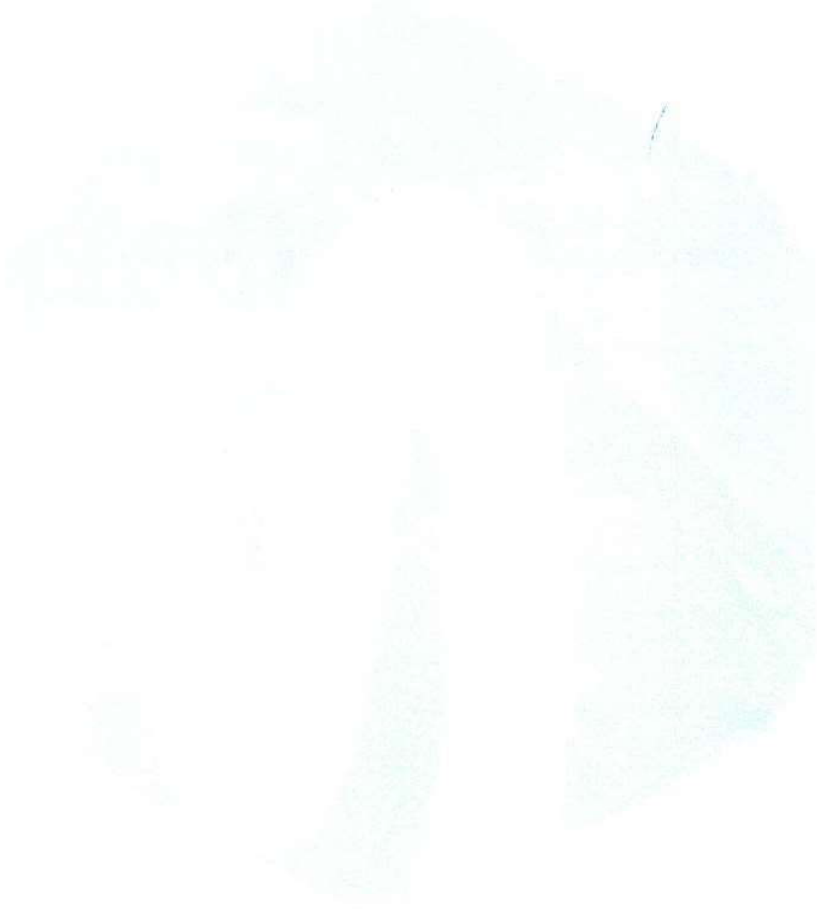
La cartera bruta muestra un decrecimiento del 27% entre diciembre 2021 y cifras interinas al cierre de diciembre 2022; no obstante, las obligaciones financieras han caído en mayor porcentaje (35% dic-22 vs dic-21) de más de \$165.000.000 en diciembre a menos de \$108.000.000 al cierre de diciembre 2022. La coyuntura actual del Accionista mayoritario ha llevado a una reducción en la colocación aunado a la continua gestión eficiente de cobro de la cartera y por ende una disminución del portafolio para el cuarto trimestre del 2022. En espera que las circunstancias individuales del mayor accionista del emisor se resuelvan y la apreciación del mercado muestre mayor tranquilidad al respecto. Debido a lo anterior, la administración se mantiene comprometida con el resguardo de la liquidez y enfocarse en mantener robustos indicadores de capitalización aunado a una posición patrimonial holgada y continuar cumpliendo a cabalidad sus obligaciones como la ha hecho en toda la historia desde su fundación. En consecuencia, con lo mencionado anteriormente, es de esperarse que haya un efecto negativo en el total de la cartera producto de la alta eficiencia operativa de cobranza y disminuido ritmo de colocación.



|

**II Parte:** Estados Financieros interinos

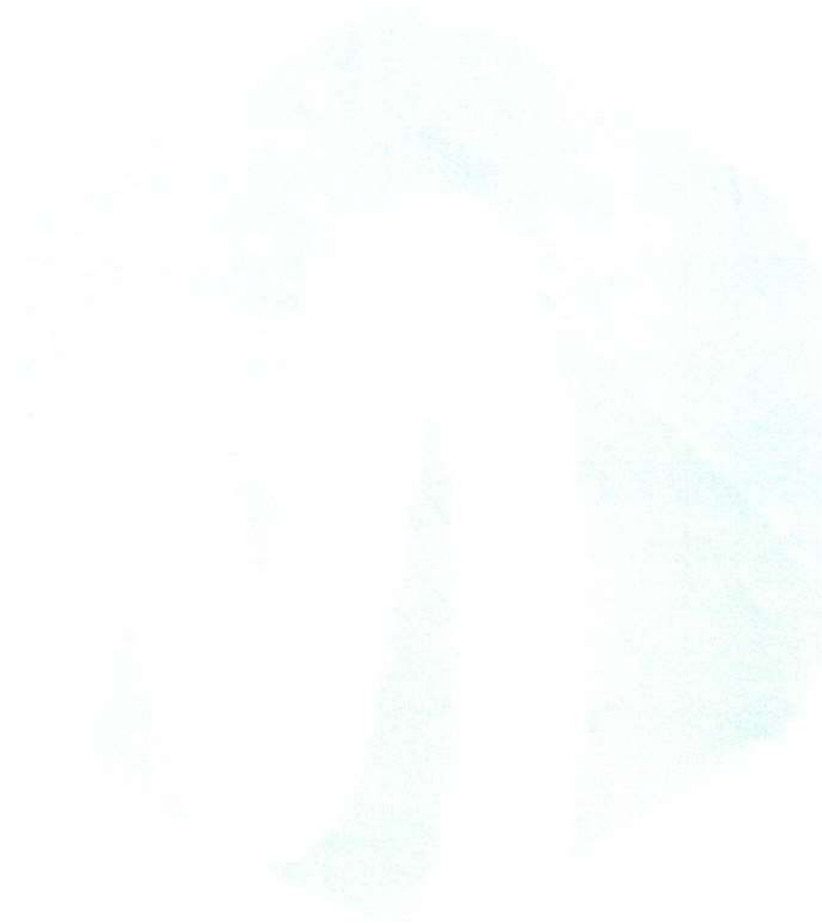
Estados Financieros interinos del emisor correspondientes a los doce meses y al cierre de diciembre 2022 se adjuntan al final del documento.



A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'G' followed by a horizontal line.



**III Parte: Certificación del Fiduciario**



A handwritten signature in black ink, consisting of a circular loop followed by a horizontal line that curves upwards at the end.

**CERTIFICACIÓN TRIMESTRAL DE AGENTE DE PAGO, REGISTRO Y TRANSFERENCIA  
MAREVALLEY CORPORATION****PROGRAMA ROTATIVO DE BONOS CORPORATIVOS ROTATIVOS  
US\$ 150.000.000.00**

En nuestra condición de agente de pago, registro y transferencia del Programa Rotativo los Bonos Corporativos Rotativos de hasta ciento cincuenta millones de dólares con 00/100 (US\$150,000,000.00), cuya oferta pública ha sido autorizada en favor de MAREVALLEY CORPORATION, (en adelante el “Emisor”) por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución SMV 355-21 de 22 de julio de 2021, (en adelante los “Bonos”); y de conformidad con lo establecido en la cláusula segunda, literal (xi) del contrato de agencia de pago, registro y transferencia de fecha 28 de julio de 2021, por este medio certificamos que al 31 de diciembre de 2022:

1. El saldo a capital de Bonos Serie B, C, E, F, G, H, K, L, M, (en adelante las Series), garantizados por fideicomiso de garantía constituido entre el Emisor, en calidad de Fideicomitente y Banco Improsa, S.A., y MMG BANK CORPORATION, en calidad de fiduciarios bajo la jurisdicción de Costa Rica y Panamá, respectivamente, (el “Fideicomiso de Garantía”), asciende a VENTICUATRO MILLONES SEISCIENTOS DIEZ MIL DOLARES CON 00/100 (US\$ 24,610,000.00).
2. Conforme certificación de saldo de créditos cedidos emitido por los fiduciarios los bienes del Fideicomiso de Garantía están compuestos por:
  - a. Cartera Fideicomitada endosada y traspasada a favor del Fiduciario **BANCO IMPROSA S.A.**, consistente en 7,217 créditos con un saldo insoluto a capital de CATORCE MILLONES SETECIENTOS MIL DOSCIENTOS SETENTA Y NUEVE DÓLARES CON 90/100 (US\$14,700,279.90) moneda de curso legal de los Estados Unidos de América cedida al Fideicomiso de Garantía, la cual se encuentra vigente y no mantiene un estado de morosidad mayor de noventa (90) días calendario.
  - b. Cartera Fideicomitada endosada y traspasada en propiedad fiduciaria a favor del Fiduciario **MMG BANK CORPORATION.**, consistente en 5,777 créditos con un saldo insoluto a capital de CATORCE MILLONES NOVECIENTOS CINCUENTA Y CUATRO MIL CIENTO NOVENTA Y TRES DÓLARES CON 51/100 (US\$14,954,193.51) moneda de curso legal de los Estados Unidos de América cedida al Fideicomiso de Garantía, la cual se encuentra vigente y no mantiene un estado de morosidad mayor de noventa (90) días calendario
3. El patrimonio total administrado del Fideicomiso de Garantía es de VEINTINUEVE MILLONES SEISCIENTOS CINCUENTA Y CUATRO MIL CUATROCIENTOS SETENTA Y TRES DÓLARES CON 41/100 (US\$29,654,473.41) moneda de curso legal de los Estados Unidos de América cedida al Fideicomiso de Garantía.
4. La relación de la cobertura de las Series establecida en el Prospecto Informativo de los Bonos que resulta de dividir el patrimonio del fideicomiso de garantía entre el monto en circulación es de 120%, por lo que cumple con el mínimo requerido.
5. La cobertura histórica del fideicomiso es de 138% al 31 de marzo de 2022, 121% al 30 de junio de 2022 y 140% en septiembre de 2022.
6. La concentración de los bienes fiduciarios del Emisor se compone por cesión de cartera de créditos.

La presente certificación ha sido emitida en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día diecisiete (17) de enero de dos mil veintitrés (2023).

**MMG BANK CORPORATION**, a título de Agente de Pago, Registro y Transferencia.



Firma Autorizada  
Roger Kinkead





**IV Parte: Divulgación**

Los estados financieros internos con cierre a diciembre 2022 se divulgarán por medio del ingreso de los mismos a la plataforma SERI.

A handwritten signature in black ink, consisting of a circular loop followed by a horizontal line and a vertical stroke.



# **Marevalley Corporation y Subsidiarias**

Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre del 2022 y 31 de diciembre 2021

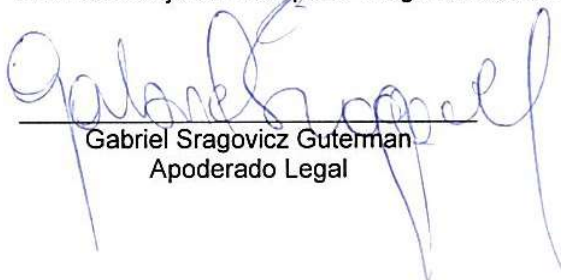
**Marevalley Corporation y Subsidiarias**  
Estados Financieros Consolidados  
Al 30 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021

<b>Tabla de contenidos</b>	<b>Paginas</b>
Balance de Situación Financiera	1
Estado de Resultado del Periodo y Otro Resultado Integral	2
Estado de Variación Patrimonial	3
Estado de flujo de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5-32

**Marevalley Corporation y Subsidiarias**  
**Estado Consolidado de Posición Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre 2021**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Diciembre 2022	Diciembre 2021
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	24,059,018	10,751,059
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	4	3,020,000	3,020,948
Préstamos por cobrar, neto	5	177,461,702	238,708,049
Activos intangibles	6	40,306,705	40,283,030
Activo por impuesto diferido		15,537,078	18,901,736
Activos por derecho de uso, neto	9	4,781,424	4,352,899
Mejoras a propiedad arrendada, vehículos, mobiliario y equipo, neto	8	2,499,633	2,763,037
Otros activos	10	11,648,770	11,328,542
<b>Total de activos</b>		<b>279,314,330</b>	<b>330,109,300</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
Préstamos por pagar	11	107,559,159	165,049,694
Pasivo por derecho de uso	12	5,160,126	4,292,310
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	13	2,843,337	3,509,160
Impuesto sobre la renta por pagar		54,580	38,369
Impuesto diferido		-	-
Otras cuentas por pagar	14	3,834,732	5,319,914
<b>Total de pasivos</b>		<b>119,451,934</b>	<b>178,209,447</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	15	11,020	11,020
Aportes patrimoniales no capitalizados		52,131,001	52,131,001
Reserva legal		2,189,111	2,189,111
Utilidades retenidas		107,818,477	111,184,139
Efecto de conversión acumulada (ORI)		(2,287,213)	(13,615,418)
<b>Total de patrimonio</b>		<b>159,862,396</b>	<b>151,899,853</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>279,314,330</b>	<b>330,109,300</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Gabriel Sragovicz Guterman  
Apoderado Legal

  
\_\_\_\_\_  
Jose Pablo Jiménez  
Contador Privado

**Marevalley Corporation y Subsidiarias**  
**Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas y Otro Resultado Integral**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre 2021**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Diciembre 2022	Diciembre 2021
<b>Ingresos (gastos) financieros:</b>			
Intereses ganados sobre préstamos		102,789,666	130,038,893
Gasto por intereses sobre préstamos	5	(11,932,060)	(12,341,436)
Otros (ingresos) gastos financieros	5	(5,418,650)	(3,786,871)
<b>Total, ingresos financieros, netos</b>		<b>85,438,956</b>	<b>113,910,587</b>
Pérdida por deterioro en préstamos por cobrar		(39,961,084)	(52,952,219)
Pérdida por disposición de bienes adjudicados		(434,660)	(131,933)
<b>Total, pérdidas por deterioro en préstamos y disposición de bienes adjudicados</b>		<b>(40,395,745)</b>	<b>(53,084,152)</b>
<b>Otros ingresos y gastos:</b>			
Ingresos por comisiones	17	1,070,178	1,337,391
Otros ingresos operativos		5,387,758	5,178,618
Gastos de comisiones		(1,467,436)	(1,241,032)
<b>Ingresos, netos antes de gastos generales y administrativos:</b>		<b>50,033,711</b>	<b>66,101,412</b>
Gastos generales y administrativos	16	(40,769,081)	(49,022,217)
<b>Utilidad antes de efecto cambiario e impuesto sobre la renta</b>		<b>9,264,631</b>	<b>17,079,196</b>
Diferencias Cambio; Netas		(2,359,740)	(1,785,830)
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		<b>6,904,891</b>	<b>15,293,365</b>
Impuesto sobre la renta, neto	7	(6,523,266)	(427,567)
<b>Utilidad del año</b>		<b>381,625</b>	<b>14,865,798</b>

**Marevalley Corporation y Subsidiarias**  
**Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas y Otro Resultado Integral**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre 2021**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Gabriel Sragovicz Guterman  
Apoderado Legal

  
\_\_\_\_\_  
Jose Pablo Jiménez  
Contador Privado

Marevalley Corporation y Subsidiarias  
 Estado Consolidado de Cambios en el Capital Contable  
 Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre 2021

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Efecto de conversión acumulado (ORI)	Total Patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	11,020	52,131,001	2,189,111	96,318,341	(10,232,038)	140,417,435
Utilidad del año	-	-	-	14,865,798	-	14,865,798
Efecto por conversión de estados financieros	-	-	-	-	(3,383,380)	(3,383,380)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	11,020	52,131,001	2,189,111	111,184,139	(13,615,418)	151,899,853
Ajustes de Auditoría 2021				(242,559)		(242,559)
Utilidad Retenida por Fusión				(3,504,728)		(3,504,728)
Utilidad del año				381,625		381,625
Efecto por conversión de estados financieros					11,328,205	11,328,205
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	11,020	52,131,001	2,189,111	107,818,477	(2,287,213)	159,862,396

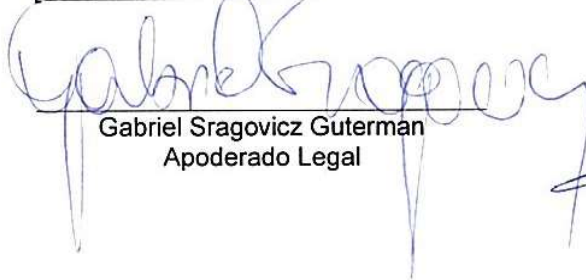
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

  
 Gabriel Sragovicz Guterman  
 Apoderado Legal

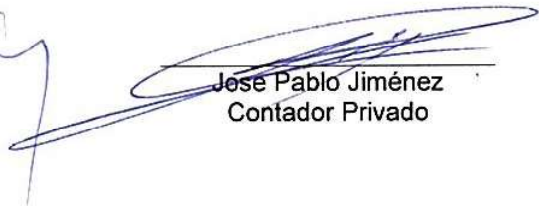
  
 Jose Pablo Jiménez  
 Contador Privado

**Marevalley Corporation y Subsidiarias**  
**Estado de Flujos De Efectivo**  
**Al 31 de diciembre de 2022**  
 (Expresado en Dólares Estadounidenses)

	<b>Diciembre 2022</b>
<b><u>Actividades de Operación</u></b>	
Resultado del periodo	381,659
Préstamos por cobrar, neto	61,246,347
Activos intangibles	(23,675)
Activos por impuesto diferido	3,364,658
Otros activos	(2,889,438)
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	(679,223)
Impuesto sobre la renta por pagar	2,590,755
Otras cuentas por pagar	(1,738,816)
<b><i>Efectivo Proveniente de operación</i></b>	<b><u>62,252,267</u></b>
<b><u>Actividades de Inversión</u></b>	
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	948
Mejoras a propiedad arrendada, vehículos, mobiliario y equipo, neto	(13,816)
Activos por derecho de uso, neto	(151,305)
<b><i>Efectivo Proveniente de Inversión</i></b>	<b><u>(164,173)</u></b>
<b><u>Actividades de Financiamiento</u></b>	
Préstamos por pagar	(57,490,535)
Pasivo por derecho de uso	867,816
Movimiento neto patrimonio por Fusión	(3,504,729)
<b><i>Efectivo Proveniente de Financiamiento</i></b>	<b><u>(60,127,449)</u></b>
Flujo de efectivo Neto	1,960,646
Efectivo Inicio de Periodo	10,751,059
Efecto de conversión	11,347,314
<b><i>Efectivo Final del Periodo</i></b>	<b><u>24,059,018</u></b>



Gabriel Sragovicz Guterman  
 Apoderado Legal



José Pablo Jiménez  
 Contador Privado

---

## 1. INFORMACION GENERAL

Marevalley Corporation y Subsidiarias (“el Grupo o la Compañía”), fue constituida en abril del año 2004, bajo las leyes de la República de Panamá; su objetivo es ser corporación tenedora de varias subsidiarias con residencia en el país, así como en el extranjero.

Al 31 de diciembre del 2022, CR Holdingint, S.A. de C.V., es tenedora del 70% y Fundación Miriel Assest, es tenedora del 30%.

La oficina principal del Grupo está localizada en Edificio Sigma, San José, San Pedro, Costa Rica.

A continuación, una descripción de las subsidiarias poseídas por Marevalley Corporation y Subsidiarias a la fecha de emisión de este informe:

- ***Instacredit, S.A. (Costa Rica)*** - Fue constituida en abril del año 2000, bajo las leyes de la República de Costa Rica; su actividad principal es el otorgamiento de préstamos.
- ***Instacredit, S. A. (Nicaragua)*** - Es una sociedad anónima constituida conforme con las leyes de la República de Nicaragua el 18 de octubre de 2006, inició operaciones comerciales en enero de 2008. Su actividad principal es el otorgamiento de préstamos.
- ***Instacredit, S.A. (Panamá)*** - Fue constituida en julio de 2006, bajo las leyes de la República de Panamá e inició operaciones en abril de 2014. Su actividad principal es el otorgamiento de préstamos.
- ***Multicréditos de Centroamérica, S.A.*** - Fue constituida en abril del año 2012, bajo las leyes de la República de Costa Rica; su actividad principal es el otorgamiento de préstamos.
- ***Consortio Jurídico de Cobranza, S.A.*** - Fue constituida en mayo del año 2006, bajo las leyes de la República de Costa Rica; su actividad principal es el cobro jurídico.
- ***CMP Share Services Corporation*** - Fue constituida en abril del año 2016, bajo las leyes de la República de Panamá; su actividad principal es el servicio de procesamiento de datos, elaboración de planos arquitectónicos y campañas publicitarias.
- ***Multicréditos El Salvador, S.A.*** - Fue constituida en diciembre del año 2017, bajo las leyes de la República de El Salvador; su actividad principal es el otorgamiento de créditos.
- ***Instacredit Guatemala, S.A.*** - Fue constituida en Mayo del año 2021, bajo las leyes de la República de El Salvador; su actividad principal es el otorgamiento de créditos.
- ***Instacredit México, S.A.*** - Fue constituida en febrero del año 2020, bajo las leyes de la República de El Salvador; su actividad principal es el otorgamiento de créditos.



---

### ***Negocio en Marcha -***

La situación actual de nuestro socio pasivo de ninguna manera pone en riesgo la posición de liquidez ni de continuidad de negocio del Grupo Instacredit. Cabe destacar que de igual forma ninguno de los accionistas de Marevalley, sean mayoritarios o no, tienen potestad para disponer de forma indiscriminada del patrimonio del Grupo Instacredit. De igual forma, es la intención de Grupo Instacredit operar como lo ha venido haciendo y también cumplir con las obligaciones de pago a su cargo.

Con base en lo anterior, reiteramos, tal y como hemos expuesto en distintos foros públicos y privados, que Grupo Instacredit ha procurado un alto nivel de independencia en la operación de su negocio, permitiendo explotar así el “expertise” de más de dos décadas de estructura gerencial.

Durante más de 20 años, ni Marevalley, ni ninguna de sus subsidiarias ha faltado al pago de alguna obligación con el sistema bancario nacional, y es por ello por lo que nuestro manejo de liquidez ha sido tal que incluso durante el año 2020, en la incertidumbre provocada por la pandemia, no se incumplió con obligación alguna y tampoco fue solicitada ninguna reestructuración de deuda. Por el contrario, el Grupo Instacredit logró aumentar y reanudar la formalización de líneas de crédito.

Asimismo, según ha sido reconocido por el último informe de calificación de riesgo de Fitch Ratings, hemos sido efectivos y responsables en la gestión patrimonial y de liquidez del negocio.

Por último, Marevalley mantiene firme su política de reinversión, tal y como lo ha hecho históricamente, sin decreto ni repartición de dividendos. Continuamos comprometidos en ser una parte vital para el motor de desarrollo social y recuperación económica en toda la región.

La estrategia del Grupo Instacredit, durante esta situación de impago de nuestro socio pasivo, responde a la responsabilidad de gestión que debemos de tener para el cumplimiento de todas las obligaciones con nuestros acreedores. Esto nos ha llevado a tomar la decisión proactiva de disminuir la colocación a través de la región mientras que fortalecemos los procesos de cobranza y creamos eficiencias en la gestión. Esta decisión estratégica permitirá al grupo tener autosuficiencia de liquidez para afrontar oportunamente las obligaciones diarias del negocio.

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

### ***a. Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados***

**Declaración de Cumplimiento** - Los estados financieros consolidados que se presentan han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en inglés, International Accounting Standards Board - IASB).

Los estados financieros consolidados son preparados bajo el costo histórico.

#### ***a.1-Pronunciamientos contables***

##### ***Normas e interpretaciones adoptadas con efectos sobre los estados financieros consolidados***

En el ejercicio 2021, entraron en vigor las siguientes normas que no han tenido un impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

***Impacto inicial de la aplicación de la Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Enmienda a la NIIF 9, IAS 39, y la NIIF 7).***

---

En el año anterior, entró en vigencia las enmiendas de la Fase 1 Reforma de la tasa de interés de referencia: enmiendas a la NIIF 9 / NIC 39 y la NIIF 7. Estas enmiendas modifican los requisitos específicos de contabilidad de coberturas para permitir que la contabilidad de coberturas continúe para las coberturas afectadas durante el período de incertidumbre antes que las partidas cubiertas o instrumentos de cobertura sean modificados como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia.

En el año en curso, entró en vigencia las modificaciones de la Fase 2 Reforma de la tasa de interés de referencia: modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16. La adopción de estas modificaciones permite al Banco reflejar los efectos de la transición de las tasas de oferta interbancarias. (IBOR) a tasas de interés de referencia alternativas (también denominadas 'tasas libres de riesgo' o RFR por sus siglas en inglés). En adición, introduce un expediente práctico para las modificaciones requeridas por la reforma, aclarar que la contabilidad de coberturas no se discontinúa únicamente debido a la reforma del IBOR, e introducir revelaciones que permitan a los usuarios comprender la naturaleza y alcance de los riesgos que surgen de la reforma del IBOR a los que la entidad está expuesta y cómo la entidad gestiona esos riesgos, así como el progreso de la entidad en la transición de los IBOR a las tasas de referencia alternativas, y cómo la entidad está gestionando esta transición.

La Fase 2 de esta enmienda no tuvo un impacto en los estados financieros de la Entidad debido a que este no mantienen relaciones de cobertura de tasas de interés, ni activo o pasivos financieros con referencia a tasas de referencia interbancarias.

***Impacto de la aplicación de concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 después del 30 de junio de 2021 - Enmienda a la NIIF 16***

En mayo de 2020, el IASB emitió Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 – enmienda a la NIIF 16-Alquileres. Las modificaciones brindan alivio a los arrendatarios de aplicar la orientación de la NIIF 16 al contabilizar las concesiones a los arrendamientos surgidos como consecuencia directa de la pandemia del Covid-19.

Como expediente práctico, un arrendatario puede elegir no evaluar cuando una concesión del arrendador relacionada por COVID-19 es una modificación de arrendamiento. El arrendatario que haga esta elección contabilizará cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten de la concesión de alquiler relacionada con COVID-19 aplicando la NIIF 16 como si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

El expediente práctico se aplica solo a las concesiones de alquiler que ocurren como consecuencia directa de COVID-19 y solo si se cumplen todas las condiciones siguientes:

- El cambio en los pagos del arrendamiento da como resultado una contraprestación revisada por el arrendamiento que es sustancialmente igual o menor que la contraprestación por el arrendamiento inmediatamente anterior al cambio.
- Cualquier reducción en los pagos de arrendamiento afecta solo a los pagos originalmente pagaderos antes del 30 de junio de 2022 (una concesión de alquiler cumple esta condición si da lugar a pagos de arrendamiento reducidos antes del 30 de junio de 2022 y mayores pagos de arrendamiento que se extienden más allá del 30 de junio de 2022).
- No hay cambios sustanciales en otros términos y condiciones del contrato de arrendamiento.

La modificación estaba programada para aplicarse hasta el 30 de junio de 2021, pero como continúa el impacto de la pandemia de Covid-19, el 31 de marzo de 2021, el IASB extendió el período de aplicación del expediente práctico a 30 de junio de 2022. La modificación se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de abril de 2021. Sin embargo, el Banco no ha recibido concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19, pero planea aplicar el expediente práctico si se vuelve aplicable dentro del período permitido de aplicación.

---

***Normas Internacionales de Información Financiera emitidas, pero aún no efectivas (Nuevas y revisadas)***

A continuación, se detallan ciertas nuevas normas, modificaciones a las normas e interpretaciones que han sido emitidas, pero aún no son efectivas y no han sido adoptadas por anticipado:

***Enmiendas a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como corriente o no corriente***

Las modificaciones de la NIC 1 afectan únicamente a la presentación de pasivos como corrientes o no corrientes en el estado de situación financiera y no la cantidad o el momento del reconocimiento de ningún activo, pasivo, ingreso o gasto, o en la información divulgada sobre esos artículos.

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes se basa en los derechos al final del período que abarca el informe, especifica que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a aplazar la liquidación de una responsabilidad, explica que los derechos existen si los convenios se cumplen al final del período que abarca el informe e introducen una definición de “liquidación” para dejar claro que liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023, con adopción anticipada permitida.

***Enmiendas a la NIIF 3 – Referencia al Marco Conceptual***

Las enmiendas actualizan la NIIF 3 para que se refiera al Marco Conceptual de 2018 en lugar del Marco de 1989. También añaden a la NIIF 3 un requisito de que, para las obligaciones comprendidas en la NIC 37, un adquirente aplica la NIC 37 para determinar si en la fecha de adquisición existe una obligación presente como resultado de eventos pasados. Para un gravamen que pudiera estar dentro del ámbito de aplicación CINIIF 21 *Gravámenes*, el adquirente aplica la CINIIF 21 para determinar si el evento que da lugar a una obligación de pago del gravamen se ha producido antes de la fecha de adquisición.

Por último, las enmiendas añaden una declaración explícita de que un adquirente no reconoce los activos contingentes adquiridos en una combinación de negocios.

Las modificaciones son efectivas para combinaciones de negocios para las que la fecha de adquisición es en o después del inicio del primer periodo anual que comienza en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada si una entidad también aplica todas las demás referencias actualizadas (publicadas junto con el Marco Conceptual actualizado) al mismo tiempo o antes.

***Enmiendas a la NIC 16 – Propiedad, planta y equipo - Procedimientos antes del uso intencionado***

Las modificaciones prohíben deducir del costo de un artículo de propiedad, planta y equipo cualquier producto de venta de artículos producidos antes de que ese activo esté disponible para su uso, por ejemplo: los ingresos mientras lleva el activo a la ubicación y el estado necesario para que pueda funcionar de la manera prevista por la Administración. Por consiguiente, una entidad reconoce dichos ingresos por ventas y los costos relacionados en ganancias o pérdidas. La entidad mide el costo de artículos de acuerdo con los Inventarios de la NIC 2.

---

Las enmiendas también aclaran el significado de “probar si un activo funciona correctamente”. La NIC 16 ahora especifica que al evaluar si el rendimiento técnico y físico del activo es tal, que es capaz de ser utilizados en la producción o suministro de bienes o servicios, para alquiler a terceros, o con fines administrativos.

Si no se presenta por separado en el estado de ganancia o pérdida, los estados financieros revelarán las cantidades de ingresos y costos incluidos en las ganancias o pérdidas relacionadas con artículos producidos que no son una producción de actividades ordinarias de la entidad, y qué partida(s) en el estado de ganancia o pérdida se incluyen dichos fondos recibidos y el costo.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente, pero sólo para propiedades planta y equipo para que estén en condiciones necesarias para que puedan operar de la manera prevista por la Administración a partir del comienzo del período más temprano presentado en los estados financieros en los que la entidad aplica en por primera vez las enmiendas.

La entidad reconocerá el efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como apertura del saldo de las utilidades retenidas (u otro componente del patrimonio neto, según corresponda) al comienzo de ese primer período presentado.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

***Enmiendas a la NIC 37 – Contratos onerosos - Costo del cumplimiento de un contrato***

Las modificaciones especifican que el “costo de cumplimiento” de un contrato comprende los “costos que se relacionan directamente con el contrato”. Los costos que se relacionan directamente con un contrato consisten tanto en los costos incrementales de cumplimiento de dicho contrato (ejemplos serían la mano de obra o los materiales directos) y una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento contratos (un ejemplo sería la asignación del cargo por depreciación para una partida de propiedad, equipo utilizado para cumplir el contrato).

Las modificaciones se aplican a los contratos para los que la entidad aún no ha cumplido todas sus obligaciones al principio del período anual de presentación de informes en el que la entidad aplica por primera vez las modificaciones. Las cifras comparativas no son modificadas. . En su lugar, la entidad reconocerá el efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como un ajuste al saldo inicial de las ganancias retenidas u otro componente del patrimonio neto, según proceda, en la fecha de adopción.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

***Enmiendas a la NIC 1 - Presentación de estados financieros y Declaración de práctica de las NIIF 2 Realización de juicios de importancia relativa — Revelación de políticas contables***

Las enmiendas cambian los requisitos de la NIC 1 con respecto a la revelación de políticas contables. Las enmiendas reemplazan todas las instancias del término "políticas contables significativas" por "información material sobre políticas contables". La información sobre políticas contables es material si, cuando se considera junto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, se puede esperar razonablemente que influya en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman sobre la base de esos estados financieros.

---

Los párrafos de apoyo de la NIC 1 también se modifican para aclarar que la información de política contable que se relaciona con transacciones, otros eventos o condiciones no significativos es inmaterial y no necesita ser revelada. La información sobre políticas contables puede ser material debido a la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos o condiciones, incluso si los montos son inmatrimales. Sin embargo, no toda la información de política contable relacionada con transacciones materiales, otros eventos o condiciones es en sí misma material.

El Consejo también ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del "proceso de materialidad de cuatro pasos" descrito en el Declaración de Práctica 2 de las NIIF.

Las modificaciones a la NIC 1 son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, aplicación anticipada permitida y se aplican prospectivamente. Las enmiendas a la Declaración de Práctica 2 de las NIIF, no contienen una fecha de vigencia o requisitos de transición.

***Enmiendas a la NIC 8 - Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores: definición de estimaciones contables***

Las modificaciones reemplazan la definición de un cambio en las estimaciones contables con una definición de estimaciones contables. Según la nueva definición, las estimaciones contables son "importes monetarios en los estados financieros que están sujetos a incertidumbre en la medición".

Se eliminó la definición de cambio en las estimaciones contables. Sin embargo, el Consejo retuvo el concepto de cambios en las estimaciones contables en la Norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en la estimación contable que resulte de nueva información o nuevos desarrollos no es la corrección de un error.
- Los efectos de un cambio en un insumo o una técnica de medición utilizada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no son el resultado de la corrección de errores de períodos anteriores. El Consejo agregó dos ejemplos (Ejemplos 4-5) a la Guía, sobre la implementación de la NIC 8, que acompaña a la Norma. El Consejo ha eliminado un ejemplo (Ejemplo 3) ya que podría causar confusión a la luz de las modificaciones.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023 a cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del comienzo de ese período, permitiéndose la aplicación anticipada.

***Enmiendas a la NIC 12 - Impuestos sobre la renta - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción***

Las modificaciones introducen una nueva excepción a la exención de reconocimiento inicial. Según las modificaciones, una entidad no aplica la exención de reconocimiento inicial para transacciones que dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.

Dependiendo de la legislación fiscal aplicable, pueden surgir diferencias temporarias iguales imponibles y deducibles en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y no afecta ni a la utilidad contable ni a la imponible. Por ejemplo, esto puede surgir al reconocer un pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente aplicando la NIIF 16 en la fecha de comienzo de un arrendamiento.

---

Después de las modificaciones a la NIC 12, se requiere que una entidad reconozca el activo y pasivo por impuestos diferidos relacionados, estando sujeto el reconocimiento de cualquier activo por impuestos diferidos a los criterios de recuperabilidad de la NIC 12.

El Consejo también agrega un ejemplo ilustrativo a la NIC 12 que explica cómo se aplican las modificaciones.

Las modificaciones se aplican a transacciones que ocurren en o después del comienzo del primer período comparativo presentado. Además, al comienzo del primer período comparativo, una entidad reconoce:

- Un activo por impuestos diferidos (en la medida en que sea probable que se disponga de una ganancia fiscal contra la cual se pueda utilizar la diferencia temporaria deducible) y un pasivo por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias deducibles e imponibles asociadas con:
  - Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento
  - Pasivos por desmantelamiento, restauración y similares y los montos correspondientes reconocidos como parte del costo del activo relacionado
- El efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas (u otro componente del patrimonio, según corresponda) a esa fecha

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación permitida.

### **2.1 Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020**

Las mejoras anuales incluyen modificaciones a cuatro Normas.

#### NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La enmienda proporciona un alivio adicional a una filial que se convierte en una entidad que adopta por primera vez más tarde que su matriz con respecto a la contabilidad de las diferencias de conversión acumuladas. Como resultado de la enmienda, una filial que utiliza la exención de la NIIF 1:D16(a) ahora también puede optar por medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones extranjeras que se incluirían en los estados financieros de la matriz, en la fecha de transición de la matriz a las Normas NIIF, si no se realizaron ajustes para los procedimientos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios en la que la matriz adquirió la filial. Una elección similar es a disposición de una empresa asociada o conjunta que utilice la exención en la NIIF 1: D16(a).

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

#### NIIF 9 - Instrumentos financieros

La enmienda aclara que, al aplicar el criterio del “10 por ciento” para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye sólo las comisiones pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluyendo las tasas pagadas o recibidas por la entidad o el prestamista en nombre del otro.

La modificación se aplica prospectivamente a las modificaciones que se producen en o después de la fecha en que la entidad aplica por primera vez la enmienda.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

---

NIIF 16 - Arrendamientos

La enmienda elimina la ilustración del reembolso de las mejoras en el arrendamiento.

Dado que la enmienda a la NIIF 16 sólo se refiere a un ejemplo ilustrativo, no se indica ninguna fecha de entrada en vigor.

Las siguientes políticas contables, han sido aplicadas consistentemente por la Compañía, para todos los años presentados en estos estados financieros consolidados.

- b. **Principio de Consolidación** - Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Marevalley Corporation y sus subsidiarias: Instacredit, S.A. (Costa Rica) 100%, Instacredit, S.A. (Nicaragua) 99%, Instacredit, S.A. (Panamá) 100%, Multicréditos de Centroamérica, S.A. 100%, Instacredit, S.A. (México) 100%, Instacredit, S.A. (Guatemala) 95%, CMP Share Services Corporation 100%. Durante el año 2022 y 2021, los porcentajes de participación no han presentado cambios.

El poder se obtiene cuando el Grupo:

- Tiene poder sobre un participada;
- Está expuesta a/o tiene derechos sobre rendimientos variables provenientes de su relación con la participada; y
- Tiene la habilidad de usar su poder sobre la participada y ejercer influencia sobre el monto de los rendimientos del inversionista.

El Grupo reevalúa si controla o no una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control antes mencionados.

Cuando el Grupo tiene menos de una mayoría de derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los derechos de voto son suficientes para darle la habilidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de manera unilateral. El Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto del Grupo en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

- El tamaño del porcentaje de derechos de voto del Grupo relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto;
- Derechos de voto potenciales mantenidos por del Grupo, otros accionistas u otras partes;
- Derechos derivados de los acuerdos contractuales; y
- Cualesquiera hechos o circunstancias adicionales que indiquen que del Grupo tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento que se necesite tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando del Grupo obtiene control sobre la subsidiaria y termina cuando el Grupo pierde control de la subsidiaria. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas desde la fecha que el Grupo obtiene el control hasta la fecha en que el Grupo deja de controlar la subsidiaria.

Las ganancias o pérdidas de cada componente de otro ingreso integral se atribuyen a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras. El

---

resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras aún si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo. En caso de ser necesario, se efectúan ajustes a los estados financieros consolidados de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por otros miembros del Grupo.

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos entre compañías son eliminados en la consolidación.

**c. Moneda Extranjera -**

**Moneda Funcional y de Presentación** - Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados de cada entidad del Grupo son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual la entidad opera (moneda funcional). Para propósito de los estados financieros consolidados, los estados financieros consolidados de cada entidad están presentados en dólares.

La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal.

La moneda funcional de cada una de las subsidiarias, que son consolidadas en estos Estados Financieros son:

Instacredit, S.A. (Costa Rica) 100% Moneda Funcional Colones Costarricenses, Instacredit, S.A. (Nicaragua) 99% Moneda Funcional Córdobaes, Instacredit, S.A. (Panamá) 100% Moneda Funcional Dólares, Multicréditos de Centroamérica, S.A. 100% Moneda Funcional Colones Costarricenses, Instacredit, S.A. (México) 100%, Instacredit, S.A. (Guatemala) 19% Moneda Funcional Quetzal, CMP Share Services Corporation 100% Moneda Funcional Dólares.

Al 30 de setiembre de 2022 no se han presentado cambios en la moneda funcional de ninguna de las subsidiarias.

**Saldos y Transacciones** - Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones y de la conversión a fin de año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en ganancias o pérdidas.

**Entidades del Grupo** - Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación son convertidos a la moneda de presentación, como sigue:

- Activos y pasivos, al tipo de cambio vigente al cierre del año, incluyendo los no monetarios como activos fijos.
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio.
- Las cuentas de capital, al tipo de cambio histórico.
- El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de "Capital contable", bajo el rubro de "Efecto de conversión acumulada".



- 
- d. **Instrumentos Financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Grupo se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

- **Activos Financieros** - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en una fecha de negociación. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo establecido por la regulación o prácticas habituales en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, con base en el modelo de negocios de la Compañía para la administración de los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos financieros.

*Clasificación de Activos Financieros* - Instrumentos de deuda que cumplan con las siguientes condicionales se miden subsecuentemente a costo amortizado:

- Si el activo financiero se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.

Instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a valor razonable a través de otros resultados integrales:

- El activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.

---

La Compañía define criterios para determinar la frecuencia aceptable y los motivos de las ventas para que el instrumento pueda permanecer en la categoría de mantenidos para recibir los flujos contractuales.

Durante el periodo terminado el 30 de Setiembre de 2022, la Compañía y sus subsidiarias no han efectuado ventas de cartera de préstamos.

Adicionalmente, para que un activo sea clasificado y medido a costo amortizado, sus términos contractuales deben dar origen a flujos de efectivo que solamente sean pagos del principal e intereses sobre el principal pendiente (SPPI).

Para el propósito de la prueba de SPPI, el principal es el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. Esa cantidad principal puede cambiar durante la vida del activo financiero (ejemplo: si hay reembolsos del principal). Los intereses consisten en la consideración del valor del dinero en el tiempo, por el riesgo de crédito asociado con la cantidad principal pendiente durante un período particular de tiempo y por otros riesgos y costos básicos del activo, así como también un margen de utilidad. La valoración de SPPI se hace en la moneda en la cual el activo financiero está denominado.

Los flujos de efectivo contractuales que sean SPPI son consistentes con un acuerdo básico de préstamo. Los términos contractuales que introduzcan exposición ante riesgos o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales que no estén relacionados con el acuerdo básico de préstamo, tales como exposición ante cambios en precios de patrimonio o precios de materias primas básicas, no dan origen a flujos de efectivo contractuales que sean SPPI. Con base en la naturaleza de las condiciones contractuales y los flujos de efectivo relacionados con la cartera de préstamos, la Compañía ha determinado que los préstamos por cobrar son instrumentos que cumplen con el criterio de SPPI.

La Administración del Grupo, determina su modelo de negocios para reflejar cómo los grupos de activos financieros son administrados para el logro de sus objetivos financieros. Este modelo no depende de intenciones de la administración para instrumentos individuales y se realiza con base en un nivel más alto de agregación. Todos los instrumentos son clasificados desde el reconocimiento inicial con base en el modelo definido, posteriormente en cada período de presentación de los estados financieros consolidados, la administración determina si ese modelo ha cambiado.

*Costo Amortizado y Método de Interés Efectivo* - El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período relevante.

Para los activos financieros que no fueron comprados u originados por activos financieros con deterioro de crédito (por ejemplo, los activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente las entradas futuras de efectivo esperadas (incluidas todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que forma parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, a lo largo de la vida esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un período más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de

---

efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

- El costo amortizado de un activo financiero es el monto al cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, ajustado por cualquier pérdida. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.
- Los ingresos por interés se reconocen usando el efecto de interés efectivo para los instrumentos de deuda medidos subsecuentemente a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales. Para los activos financieros comprados u originados distintos de los activos financieros con deterioro de crédito, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido deterioro de crédito (ver debajo). Para los activos financieros que posteriormente se han deteriorado el crédito, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si en períodos de reporte posteriores el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.
- Para los activos financieros adquiridos u originados que tengan deterioro crediticio, el Grupo reconoce los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por crédito al costo amortizado del activo financiero a partir de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio.
- Los ingresos por interés son reconocidos por resultados (ganancias o pérdidas) y es incluido en el concepto "Intereses ganados sobre préstamos".

*Deterioro de Activos Financieros* - El Grupo reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperadas en los instrumentos financieros que se miden al costo amortizado o al valor razonable a través de otros resultados. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

El Grupo reconoce pérdidas crediticias esperadas de por vida para los activos en los que ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias del Grupo, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

---

Si el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, el Grupo mide la provisión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses.

La pérdida crediticia esperada de por vida representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la parte de la pérdida esperada de por vida que se espera que resulte de los eventos predeterminados en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe.

Un activo financiero se considera como deteriorado cuando haya ocurrido uno o más eventos que tenga un efecto perjudicial en los flujos de efectivo estimados futuros del activo financiero. Los activos financieros deteriorados son referidos como activos de nivel Etapa 3. La evidencia de deterioro del crédito incluye datos observables acerca de los siguientes eventos:

- Dificultad financiera importante del prestatario o emisor;
- Incumplimiento de las cláusulas contractuales, tal como un impago o un suceso de mora;
- Concesiones o ventajas que el Banco, por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le ha otorgado a éste, que no le habría otorgado en otras circunstancias;
- Probabilidad cada vez mayor de que el prestatario entre en quiebra o en otra situación de reestructuración financiera;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras; o

Puede que no sea posible identificar un único suceso concreto, sino que, por el contrario, el efecto combinado de varios sucesos pueda haber causado que el activo financiero pase a presentar un deterioro crediticio.

Un préstamo es considerado deteriorado cuando una concesión es otorgada al prestatario debido a un deterioro en la condición financiera del prestatario, a menos que haya evidencia de que como resultado del otorgamiento de la concesión el riesgo de no recibir los flujos de efectivo contractuales ha sido reducido de manera importante y no hay otros indicadores. Para los activos financieros donde están contempladas concesiones, pero no han sido otorgadas el activo se considera como deteriorado cuando haya evidencia observable de deterioro del crédito, incluyendo el cumplimiento de la definición de incumplimiento. La definición de incumplimiento incluye la improbabilidad de indicadores de pago e interrupción del respaldo si las cantidades tienen 90 días o más de vencidas.

*Medición y Reconocimiento de Pérdidas Crediticias Esperadas* - La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la pérdida dada el incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición en el incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dada por defecto se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describe anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte.

La definición de incumplimiento es usada en la medición de la cantidad de las pérdidas crediticias esperadas y en la determinación de si la provisión

por pérdida se basa en 12 meses o durante el tiempo de vida del instrumento, dado que el incumplimiento es un componente de la probabilidad incumplimiento (PD, por su acrónimo en inglés) que afecta tanto la medición de las pérdidas crediticias esperadas y la identificación de un incremento importante en el riesgo de crédito. Al 31 de junio de 2022, el Grupo considera que se no ha presentado un incumplimiento luego de 30 días de atraso en cualquier obligación de préstamo.

**Aumento Significativo del Riesgo de Crédito** - La entidad monitorea todos los activos financieros que están sujetos a los requisitos de deterioro para evaluar si ha habido un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si ha habido un aumento significativo del riesgo de crédito, la Compañía calcula la pérdida esperada (PE) crédito por crédito, tomando en cuenta factores como la experiencia en incumplimientos de pago, la antigüedad del cliente y las condiciones económicas generales del mercado. Para calcular la pérdida esperada (PE) se utilizan los siguientes parámetros:

$$PE=EI*PI*SP*FD$$

- Exposición al incumplimiento (EI): Es el monto expuesto al momento de la evaluación.
- Probabilidad de Incumplimiento (PI): Probabilidad de que un cliente no llegue a cumplir con sus obligaciones contraídas con el acreedor. Se considera incumplimiento a partir de los 90 días y se utilizaron las Curvas Weibull para medir esta probabilidad por tipo de préstamo.
- Severidad de Pérdida (SP): Corresponde al monto que la compañía no recupera una vez que el cliente ha entrado en situación de incumplimiento.
- Factor de descuento (FD): Múltiplo utilizado para calcular el valor actual del dinero de flujos futuros.

**Categorías del Riesgo de Crédito** - La estructura del modelo establece 3 etapas y las subdivide en grupos de riesgo tomando en cuenta los factores indicados anteriormente. Las categorías de riesgo se determinan con el cumplimiento de la siguiente matriz:

	<b>Categoría Riesgo</b>	<b>Probabilidad de Incumplimiento (PI)</b>	<b>Severidad de Pérdida (PE)</b>
Etapa 1	Bucket 0-0 Bucket 0-1 Bucket 1	Sin deterioro significativo (0-30 días de atraso)	Plazo remanente o hasta 12 meses
Etapa 2	Bucket 2 Bucket 3	Incremento significativo de riesgo (31-90 días de atraso)	Plazo remanente
Etapa 3	Bucket 4	Deterioro (más de 90 días de atraso)	Plazo remanente

**Incorporación de la Información Prospectiva** - La estimación se basa en las condiciones actuales, que se ajustan para tomar en cuenta las estimaciones de las condiciones futuras que tendrán un impacto.

El Grupo mide la estimación de pérdidas considerando el riesgo de

---

incumplimiento durante el período contractual máximo durante el cual la entidad está expuesta al riesgo de crédito, y no un período más prolongado, incluso si la extensión o renovación es la práctica común de negocios.

**Préstamos Hipotecarios** - El Grupo tiene propiedades como colateral para los préstamos hipotecarios que otorga a las personas físicas o jurídicas.

Con respecto al seguimiento que el Grupo realiza a estos créditos, se indica que a nivel de cobro se realiza un seguimiento diario del comportamiento de los créditos que se encuentran en algún grado de moratoria, además del cumplimiento de las políticas de crédito de la compañía descrita anteriormente.

En relación con las garantías cabe señalar que se realiza un avalúo inicial.

**Préstamos Fiduciarios** - Consisten en préstamos que se han brindado a las personas físicas.

**Préstamos Prendarios** - El Grupo tiene vehículos como colateral para los préstamos prendarios que otorga a las personas físicas o jurídicas.

**Préstamos Pymes** - La cartera de préstamos Pymes del grupo consiste en préstamos que se han brindado a las personas jurídicas o físicas para capital de trabajo.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben al Grupo de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original.

El Grupo reconoce una pérdida o pérdida por deterioro en el resultado de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de estimación para pérdidas.

La provisión por pérdidas crediticias esperadas es presentada en el estado consolidado de situación financiera como una deducción del valor en libros bruto de los activos.

*Castigos:* Los préstamos y los instrumentos de deuda son castigados cuando el Grupo no tenga expectativas razonables de recuperar el activo financiero (ya sea en su totalidad o una porción de él). Este es el caso cuando el Grupo determina que el prestatario o emisor no tiene activos o fuentes de ingresos que pudieran generar suficientes flujos de efectivo para reembolsar las cantidades sujetas al castigo. Un castigo constituye un evento de baja.

- **Pasivos Financieros** - Todos los pasivos financieros se miden subsecuentemente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base de acumulación y se calculan en función del capital pendiente de pago y el tipo de interés efectivo aplicable, que es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros de efectivo a través de la vida esperada de la obligación.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos en efectivo futuros estimados (incluidos todos los cargos y puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea

---

apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

El Grupo da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones del Grupo se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

- e. **Préstamos por Cobrar** - Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y que la Compañía no tiene la intención de vender inmediatamente o en el corto plazo y que no son mantenidos para negociación.

Los préstamos por cobrar son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro.

Los intereses sobre los préstamos se calculan con base en el valor principal pendiente de cobro y las tasas de intereses pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método de acumulación.

**Préstamos Renegociados** - Los préstamos con términos renegociados son préstamos que han sido reestructurados debido al deterioro en la posición financiera del prestatario y donde el Grupo ha realizado cambios en las condiciones del préstamo originalmente pactadas con el cliente. Para la renegociación de un crédito cuyo objetivo es no tener un deudor con un estado de morosidad, es requisito la aprobación de la Gerencia de la Sucursal y se solicitan garantías adicionales, en caso de no tener estas garantías adicionales, se podría reestructurar si el cliente al menos ha venido pagando tres cuotas separadas y consecutivas en no más de 90 días y sin liberar a ningún firmante del crédito original.

**Costos Diferidos por Amortizar** - Son los costos de transacción incrementales directamente atribuibles a la emisión de los préstamos (activo financiero). El principal concepto que se incorpora como costos incrementales, son las retribuciones incrementales de los funcionarios que promocionan, analizan, investigan, reciben solicitudes de crédito, determinan y aprueban solicitudes de crédito.

- f. **Ingresos por Comisiones** – Las comisiones sobre préstamos son diferidas y amortizadas a través de la vida de los mismos con base al método de línea recta que no difieren significativamente del método de interés efectivo.

- g. **Mejoras a Propiedad Arrendada, Vehículos, Mobiliario y Equipo** - Las mejoras a propiedad arrendada, vehículo, mobiliario y equipo se registran al costo, menos la depreciación y la amortización acumuladas. La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como se señala a continuación. Los gastos por renovaciones y mejoras significativas son capitalizados, mientras que las reparaciones y mantenimiento son cargados a gastos cuando se incurren.

Detalle	Vida Útil Estimada
Mejoras a la propiedad	3 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	5 años

---

Las ganancias o pérdidas en retiros de activos fijos se determinan comparando el importe neto que se obtiene por su venta, contra el valor en libros de los respectivos activos. Las ganancias o pérdidas en los retiros de activos fijos se incluyen en los resultados del año.

**h. Arrendamientos -**

**El Grupo como Arrendador** - El Grupo entra en contratos de arrendamiento como arrendador respecto a algunas de las propiedades de inversión. El Grupo también renta a los minoristas el equipo necesario para la presentación y desarrollo de sus actividades.

Los arrendamientos en los que el Grupo funge como arrendador son clasificados como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos. Cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato se clasifica como un arrendamiento financiero. Todos los demás contratos se clasifican como contratos operativos.

Cuando el Grupo es un arrendador intermedio, contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El subarrendamiento se clasifica como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derechos de uso originado del arrendamiento principal.

El ingreso por rentas proveniente de arrendamientos operativos se reconoce bajo línea recta a través del plazo del arrendamiento relevante. Los costos iniciales directos incurridos en la negociación y arreglo del arrendamiento operativo son agregados al valor en libros del activo arrendado y son reconocidos bajo línea recta a través del plazo del arrendamiento.

Los montos pendientes de arrendamientos financieros son reconocidos como arrendamientos por cobrar por el monto de la inversión neta en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros se asignan a los periodos contables de manera que refleje una tasa de retorno periódica constante sobre la inversión neta insoluta respecto de los arrendamientos.

Cuando un contrato incluye componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, la Entidad aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación correspondiente a cada componente bajo el contrato.

**El Grupo como Arrendatario** - El Grupo evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. El Grupo reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor (como tabletas electrónicas, computadoras personales y objetos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos). Para estos arrendamientos, el Grupo reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del periodo de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón del tiempo en que los beneficios económicos proveniente del consumo de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de renta que no sean pagados en la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, el Grupo utiliza tasas incrementales.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:



- 
- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
  - Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;
  - El monto esperado a pagarse por el arrendatario bajo garantías de valor residual;
  - El precio de ejercicio de opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente certero de ejercitar las opciones; y
  - Pagos por penalizaciones resultantes de la terminación del arrendamiento, si el período del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción de terminación del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como un concepto separado en el estado consolidado de posición financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente con el aumento del valor en libros para reflejar los intereses devengados por el pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

El Grupo revalúa el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

El Grupo no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los períodos presentados.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulado y pérdidas por deterioro.

Si el Grupo incurren una obligación surgida de costos de dismantelar y remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el cual está localizado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, se debe reconocer una provisión medida conforme a la NIC 37. En la medida en que los costos se relacionen a un activo por derechos de uso, los costos son incluidos en el activo por derechos de uso relacionado, a menos que

---

dichos costos se incurran para generar inventarios.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el período que resulte más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que la Entidad planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un concepto separado en el estado consolidado de posición financiera.

El Grupo aplica NIC 36 para determinar si un activo por derechos de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de 'Propiedades, planta y equipo'.

Los arrendamientos con rentas variables que no dependen de un índice o tasa, no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y del activo por derechos de uso. Los pagos relacionados son reconocidos como un gasto en el período en el que sucede el evento o condición que desencadena los pagos y son incluidos en el concepto de "Otros gastos" en el estado consolidado de resultados.

Como expediente práctico, la NIIF 16 permite no separar los componentes de no arrendamiento y en su lugar contabilizar cualquier arrendamiento y sus componentes de no arrendamientos asociados como un solo acuerdo. El Grupo no ha utilizado este expediente práctico. Para contratos que contienen componentes de arrendamiento y uno o más componentes de arrendamiento o de no arrendamiento adicionales, el Grupo asigna la consideración del contrato a cada componente de arrendamiento bajo el método del precio relativo de venta independiente del componente de arrendamiento y precio relativo de venta independiente agregado para todos los componentes de no arrendamiento.

#### **i. Prestaciones Laborales -**

**En Panamá** - Regulaciones laborales vigentes, requieren que, al culminar la relación laboral, pero cualquiera que sea su causa, el empleador reconozca a favor del empleado una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de servicio. Adicionalmente, el Grupo está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción material de personal que haga necesaria la creación de una reserva por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales, por este concepto.

**En Costa Rica** - Los beneficios por liquidación de personal se reconocen como un gasto cuando el Grupo ha contraído de forma permanente el compromiso, sin tener una posibilidad realista de retiro, de un plan formal detallado para finalizar la relación laboral antes de la fecha de retiro normal. Los beneficios por liquidación por la rescisión voluntaria del contrato se reconocen si el Grupo les ha hecho una oferta a los empleados para conseguir la rescisión voluntaria de sus contratos, es probable que el trabajador acepte la oferta y el número de trabajadores que acepten pueda ser estimado confiablemente.

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, equivalente a un mes de sueldo por cada año de servicio continuo, con un límite de ocho años. La compañía sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarita los fondos relacionados con la cesantía correspondiente a los empleados afiliados para su administración y custodia. Esos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones en el Grupo, independientemente de si renuncia o es despedido con o sin justa causa. Tales fondos se reconocen como gastos en el momento de su traspaso.

---

Las obligaciones para los planes de pensión de contribuciones definidas y prestaciones sociales se reconocen como un gasto en el estado consolidado de ganancias o pérdidas conforme se incurren. La ley de protección al trabajador requiere que las subsidiarias con domicilio en Costa Rica, todo patrono público o privado deberá aportar un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores a estos planes durante el tiempo que se mantenga la relación laboral.

**En Nicaragua** - La legislación nicaragüense requiere el pago de indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada, de la siguiente forma: un mes de salario por cada año laborado, para los tres primeros años de servicio; veinte días de salario por cada año adicional, exceptuando aquellas indemnizaciones adicionales por cargos de confianza. Sin embargo, ninguna indemnización podrá ser mayor a cinco meses de salario. El Grupo registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

El costo y la obligación del Grupo de realizar pagos por antigüedad a los empleados se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados. El Grupo registra una provisión tomando en consideración la estimación de las obligaciones por este concepto, con base en el estudio realizado anualmente por un actuario independiente. Este estudio se realiza con base en el método de Unidad de Crédito Proyectada y toma en consideración hipótesis tales como: mortalidad durante el periodo de actividad, tasa de incapacidad, tasa de rotación, nivel de salarios actuales y estimación de incrementos futuros, tasas de interés y descuento. El valor de la obligación de beneficios por terminación es estimado por el actuario con base en el valor presente de los flujos de efectivo futuros a la tasa de descuento que corresponde a la tasa de rendimientos promedio de mercado secundario de renta fija, de valores en córdobas por bonos de indemnización del Gobierno de la República Nicaragua a través del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

#### ***j. Impuesto sobre la Renta -***

**En Panamá** - El impuesto sobre la renta comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

El impuesto diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a cada fecha del estado consolidado de situación financiera y reducido en la medida de que ya no sea probable que suficiente renta gravable esté disponible para permitir que toda o parte del activo sea recuperable.

El impuesto diferido es calculado a la tasa de impuesto que se espera apliquen al ejercicio, cuando el activo se realice o el pasivo se liquide.

**En Costa Rica** - El impuesto sobre la renta comprende el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, excepto que este se relacione con una partida registrada directamente en el patrimonio, en cuyo caso este se reconoce en el patrimonio.

---

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa impositiva vigente o sustancialmente vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera u otros ajustes relacionados con los impuestos a pagar en años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar o cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos en libros de activo y pasivo para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras si se determina que el impuesto diferido no podrá realizarse en años futuros, este será disminuido total o parcialmente.

Un impuesto de renta diferido es reconocido solamente si existe la probabilidad de que el Grupo presente utilidades gravables futuras y por lo cual el activo diferido pueda ser utilizado. El activo por impuesto de renta diferido es revisado en cada fecha del estado consolidado de situación financiera y este puede ser disminuido si no existe probabilidad que los beneficios fiscales futuros se realicen.

**En Nicaragua** - El impuesto sobre la renta es el pago es el monto mayor que resulte de comparar el impuesto sobre la renta determinado conforme a lo establecido en el Artículo No.52 de la ley de Concertación Tributaria y el pago mínimo definitivo establecido en el Artículo No.61 de la citada ley.

El impuesto sobre la renta anual está sujeto a un pago mínimo definitivo, que se liquida sobre el monto de la renta bruta anual, con una alícuota del 1%. Dicho pago mínimo definitivo se efectúa mediante anticipos del 1% de la renta bruta mensual.

De conformidad con la legislación vigente, el Grupo está obligada a pagar un anticipo mensual a cuenta del impuesto sobre la renta que se determina de la siguiente manera:

El Grupo al final del año debe enterar como pago del impuesto sobre la renta anual, la diferencia entre el 30% de las utilidades brutas gravables, menos el anticipo mensual del pago mínimo definitivo del 1% sobre los ingresos brutos.

**k. *Reserva Legal* -**

**En Costa Rica** - De acuerdo con el Código de Comercio, la compañía debe destinar no menos de un 5% de las utilidades netas de cada año para la formación de una reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital social.

**En Nicaragua** - De acuerdo con el Código de Comercio, la compañía debe destinar no menos de un 5% de las utilidades netas de cada año para la formación de una reserva legal, hasta alcanzar el 10% del capital social.

**En Panamá**- De acuerdo con el Código de Comercio, la compañía debe destinar no menos de un 10% de las utilidades netas de cada año para la formación de una reserva legal.

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

- 
- m. **Deterioro de los Activos** - Al cierre de cada año, el Grupo evalúa el valor registrado de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existe alguna indicación de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro del valor registrado. Cuando existe dicha indicación, el monto recuperable de los activos es estimado a fin de determinar el importe de la pérdida, si la hubiera. Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, el Grupo calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en ganancias o pérdidas, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en ganancias o pérdidas.

- n. **Equivalentes de Efectivo** - A efectos de la presentación del estado consolidado de flujos de efectivo, en equivalentes de efectivo se incluyen efectos de caja, saldos con bancos y depósitos que devengan intereses con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de colocación del depósito.

- o. **Activos Intangibles** -

**Marca Instacredit, S.A.** - La marca Instacredit, S.A. es registrada a su valor razonable a la fecha de la adquisición y posee una vida útil indefinida. El Grupo considera el uso del activo de forma ilimitada. No existen planes de dejar las actividades generadoras de beneficios. Al cierre de cada ejercicio la Administración realiza un análisis de deterioro sobre este activo intangible.

**Software** - El software adquirido por el Grupo se revela en los estados financieros consolidados al costo menos la amortización y las pérdidas por deterioro acumuladas si los hubiere.

La amortización es registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas con base en el método de línea recta y durante la vida útil del software, a partir de

---

la fecha en la que el software esté disponible para su uso. La vida útil estimada para el software es de tres años.

Los desembolsos subsecuentes del software son capitalizados si se determina confiablemente que se va a obtener beneficios económicos de tales costos. Los otros costos se reconocen en los resultados del año cuando se incurran.

- p. **Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, y es probable que el Grupo tenga que utilizar recursos para liquidar la obligación y el monto de la obligación puede ser estimado en forma confiable. El monto reconocido como provisión representa la mejor estimación de los pagos necesarios para liquidar la obligación presente a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, teniendo en consideración los riesgos e incertidumbre en torno a la obligación. Cuando una provisión es determinada usando los flujos de caja estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros es el valor presente de dichos flujos de efectivo.

Los estados financieros consolidados del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que lo contrario.

### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021, el efectivo y equivalentes de efectivo se detalla como sigue:

	dic-22	dic-21
Efectivo en cajas y bóvedas	11,195,919	1,798,006
Depósitos a la vista en entidades financieras	12,863,099	8,953,053
Total	<u>24,059,018</u>	<u>10,751,059</u>

### 4. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El modelo de negocio del Grupo mantiene una inversión con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2022 y diciembre 2021, el Grupo cuenta con una inversión al costo amortizado por US\$2,010,000 (US\$2,010,000 en Dic 2021), compuestas por un certificado de depósito a plazo en Banco Davivienda, S.A. y Banco Nacional de Costa Rica, con un rendimiento neto de 1.75%, con vencimiento a octubre 2022.

Al 31 de diciembre de 2022 y diciembre 2021, las inversiones a corto plazo están constituidas por certificados de depósito a plazo en el Banco Nacional de Costa Rica y Banco BCT, S.A., con un rendimiento de 2,12% BNCR y BCT 1,25%, con vencimientos entre Julio 2022 y Setiembre 2022 con un costo amortizado por US\$ 1,010,000 (US\$ 1,010,948 en Dic 2021)

Al 31 de diciembre de 2022 y diciembre 2021, no se han constituido reservas de pérdidas crediticias esperadas por estos saldos.

## 5. PRÉSTAMOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2022 y 31 de diciembre del 2021, los préstamos por cobrar se detallan como sigue:

	dic-22	dic-21
Préstamos colectivamente evaluados:		
Quirografarios	139,503,276	191,539,475
Personales hipotecarios	1,123,671	1,867,323
Personales prendarios	24,157,073	35,096,711
Pymes	29,882,339	37,179,728
<b>Total</b>	<b>194,666,358</b>	<b>265,683,237</b>
Estimación para pérdidas en préstamos	(35,329,613)	(48,765,093)
Comisiones no devengadas	(5,439,197)	(8,447,395)
Costos de originación diferidos	17,228,862	9,291,166
Intereses por cobrar	6,335,293	20,946,134
<b>Total</b>	<b>177,461,702</b>	<b>238,708,049</b>

## 6. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2022 y 31 de diciembre del 2021, los activos intangibles se detallan como sigue:

dic-22	Software	Marca	Total
Costo:			
Al inicio del año	1,753,060	40,000,000	41,753,060
Adiciones	57,362		57,362
Retiros	(384,409)		(384,409)
Efecto por conversión	(467,790)		(467,790)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>958,224</b>	<b>40,000,000</b>	<b>40,958,224</b>
Amortización acumulada:			
Al inicio del año	(1,470,030)	-	(1,470,030)
Adiciones	54,026		54,026
Retiros	(384,409)		(384,409)
Efecto por conversión	1,148,894		1,148,894
<b>Saldo al final del año</b>	<b>(651,519)</b>	<b>-</b>	<b>(651,519)</b>
<b>Saldo neto al final del año</b>	<b>306,705</b>	<b>40,000,000</b>	<b>40,306,705</b>

<b>dic-21</b>	<b>Software</b>	<b>Marca</b>	<b>Total</b>
<b>Costo:</b>			
Al inicio del año	1,678,299	40,000,000	41,678,299
Adiciones	166,583	-	166,583
Retiros	(30,165)	-	(30,165)
Efecto por conversión	(61,657)	-	(61,657)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>1,753,060</b>	<b>40,000,000</b>	<b>41,753,060</b>
<b>Amortización acumulada:</b>			
Al inicio del año	(1,399,773)	-	(1,399,773)
Adiciones	(119,860)	-	(119,860)
Retiros	-	-	-
Efecto por conversión	49,603	-	49,603
<b>Saldo al final del año</b>	<b>(1,470,030)</b>	<b>-</b>	<b>(1,470,030)</b>
<b>Saldo neto al final del año</b>	<b>283,030</b>	<b>40,000,000</b>	<b>40,283,030</b>

La evaluación del deterioro de la marca es basada de acuerdo con la metodología “descuento flujo de cajas”. Utilizando las proyecciones futuras del grupo.

Se utiliza una tasa de descuento utilizando la metodología del wacc, para los años 2022 y 2021.

Al 31 de diciembre del 2022 y 31 de diciembre del 2021, no se cuantifica ningún deterioro de la marca.

## 7. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre del 2022 y 31 de diciembre del 2021 gasto por impuesto sobre la renta del año se detalla como sigue:

	<b>dic-22</b>	<b>dic-21</b>
Impuesto corriente	(2,258,393)	(2,863,464)
Impuesto diferido	(3,994,873)	2,435,895
<b>Total</b>	<b>(6,523,266)</b>	<b>(427,567)</b>



## 8. MEJORAS A PROPIEDAD ARRENDADA, VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre del 2021, las mejoras a propiedad arrendada, vehículos, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

dic-22	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de cómputo	Vehículos	Mejoras a propiedad arrendada	Total
<b>Costo:</b>					
Al inicio del año	3,733,659	5,563,577	260,330	5,558,172	15,115,739
Adiciones	176,760	86,578	-	541,686	805,025
Retiros	(253,790)	(25,298)	(73,780)	(3,081,249)	(3,434,117)
Efectos por fusión	193,796	30,376	-	-	224,172
Ajustes y reclasificaciones	-	(1,621)	-	(130)	(1,750)
Efecto Conversión	(1)	(1,317)	-	(3,130)	(4,448)
Saldo al 31 de diciembre 2022	3,850,426	5,652,294	186,550	3,015,349	12,704,619
<b>Depreciación Acumulada:</b>					
Al inicio del año	(2,759,440)	(5,212,968)	(122,291)	(4,206,446)	(12,301,145)
Adiciones	(255,813)	(207,146)	(24,659)	(606,729)	(1,094,348)
Retiros	220,281	24,691	30,941	3,081,249	3,357,162
Efectos por fusión	(140,520)	(29,305)	-	-	(169,825)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-
Efecto Conversión	-	(91)	-	3,261	3,169
Saldo al 31 de diciembre 2022	(2,935,492)	(5,424,819)	(116,009)	(1,728,666)	(10,204,986)
Saldo neto año 2022	914,934	227,476	70,541	1,286,683	2,499,633

<b>dic-21</b>	<b>Mobiliario y Equipo de Oficina</b>	<b>Equipo de computo</b>	<b>Vehiculos</b>	<b>Mejoras a propiedad arrendada</b>	<b>Total</b>
<u>Costo:</u>					
Al inicio del año	3,997,284	5,601,804	277,545	5,404,693	15,281,327
Adiciones	162,370	68,259	19,759	433,986	684,374
Retiros	(266,217)	(131,629)	(30,822)	(315,023)	(743,691)
Efecto Conversión	(139,666)	(196,245)	(5,607)	(168,165)	(509,683)
Saldo al 31 de diciembre 2021	<u>3,753,770</u>	<u>5,342,189</u>	<u>260,875</u>	<u>5,355,492</u>	<u>14,712,327</u>
<u>Depreciación Acumulada:</u>					
Al inicio del año	2,774,637	5,010,229	103,191	4,077,421	11,965,478
Adiciones	285,199	297,070	35,543	363,026	980,838
Retiros	(196,446)	(127,073)	(12,542)	(256,572)	(592,633)
Efecto Conversión	(98,099)	(179,884)	(2,516)	(123,894)	(404,394)
Saldo al 31 de diciembre 2021	<u>2,765,291</u>	<u>5,000,341</u>	<u>123,676</u>	<u>4,059,981</u>	<u>11,949,289</u>
Saldo neto año 2021	<u>988,480</u>	<u>341,848</u>	<u>137,199</u>	<u>1,295,511</u>	<u>2,763,037</u>

## 9. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021, los activos por derecho de uso se detallan como sigue:

Activo por Derecho de Uso Dic 2022	Vehículos en Arrendamiento Financiero	Propiedad Arrendada	Total
Costo:			
Al inicio del año	-	11,082,773	11,082,773
Adiciones	32,420	2,207,991	2,240,411
Retiros	-	(1,379,481)	(1,379,481)
Efectos por actualización de contratos	-	(3,085,121)	(3,085,121)
Cambios en los contratos de arrendamiento	-	8,043	8,043
Reclasificación	-	(704,898)	(704,898)
Efecto por conversión	-	1,027,358	1,027,358
Al final del año	<u>32,420</u>	<u>9,156,665</u>	<u>9,189,085</u>
Depreciación acumulada:			
Al inicio del año	-	(7,641,540)	(7,641,540)
Adiciones	(3,242)	(2,321,845)	(2,325,087)
Retiros	-	1,374,888	1,374,888
Cambios en los contratos de arrendamiento	-	3,831,505	3,831,505
Reclasificación	-	901,881	901,881
Efecto por conversión	-	(549,308)	(549,308)
Al final del año	<u>(3,242)</u>	<u>(4,404,420)</u>	<u>(4,407,662)</u>
Saldo neto año 2022	<u>29,178</u>	<u>4,752,245</u>	<u>4,781,424</u>
Activo por Derecho de Uso Dic 2021	Vehículos en Arrendamiento Financiero	Propiedad Arrendada	Total
Costo:			
Al inicio del año	2,530,291	9,605,661	12,135,952
Adiciones	297,891	1,256,398	1,554,289
Retiros	(1,117,692)	-	(1,117,692)
Efecto por conversión	(109,603)	(307,785)	(417,388)
Al final del año	<u>1,600,887</u>	<u>10,554,274</u>	<u>12,155,161</u>
Depreciación acumulada:			
Al inicio del año	(1,243,248)	(4,894,109)	(6,137,357)
Adiciones	(256,947)	(2,511,609)	(2,768,556)
Retiros	898,441.00	-	898,441
Efecto por conversión	53,853	151,357	205,210
Al final del año	<u>(547,901)</u>	<u>(7,254,361)</u>	<u>(7,802,262)</u>
Saldo neto año 2021	<u>1,052,986</u>	<u>3,299,913</u>	<u>4,352,899</u>

## 10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021, los otros activos se detallan como sigue:

	2022	2021
Bienes recibidos en dación de pago	1,380,463	1,581,852
Gastos pagados por adelantado	7,265,600	6,057,949
Depósitos en garantía	332,961	333,978
Otras cuentas por cobrar	1,751,059	3,177,467
Otros activos	857,488	112,914
Propiedad de Inversión	61,199	64,382
Total	<u>11,648,770</u>	<u>11,328,542</u>

## 11. PRÉSTAMOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2022 y 31 de diciembre del 2021, los préstamos por pagar se detallan como sigue:

### Instacredit Costa Rica, S.A.

#### En colones

	2022	2021
Banco BCT, en colones, tasa de interés anual entre 12% y 13.80%. Con vencimientos entre abril del 2022 y noviembre del 2024, garantía de fideicomiso.	4,843,233	6,624,506
Banco Cathay, en colones, tasa de interés anual entre 11.30% y 14.10%. Con vencimientos entre Setiembre del 2022 y diciembre del 2024, garantía de fideicomiso.	2,476,162	2,680,018
Banco Improsa, en colones, tasa de interés anual entre 8.25% y 15.75%. Con vencimientos entre marzo del 2022 y diciembre del 2024, garantía de fideicomiso.	3,121,114	4,826,043
Banco Lafise, en colones, tasa de interés anual entre 10.85% y 13 %. Con vencimientos entre mayo del 2022 y diciembre del 2023, garantía de fideicomiso.	1,378,786	5,809,482
Banco Scotiabank, en colones, tasa de interés entre 9.60% y 10.50%, Con vencimientos entre marzo del 2022 y enero del 2023, garantía fideicomiso.	1,550,154	10,266,033
Banco Nacional, en colones, tasa de interés anual entre 11.80 %. Con vencimientos entre mayo del 2022 y diciembre del 2022, garantía de fideicomiso.	4,236,635	264,315
Banco Davivienda, en colones, tasa de interés anual entre 11.75% y 14%. Con vencimientos entre junio del 2022 y diciembre del 2024, garantía de fideicomiso.	6,128,403	11,633,714

Prival Bank, en colones, tasa de interés anual entre 13% y 14%. Con vencimientos entre abril del 2022 y noviembre del 2024, garantía de fideicomiso.	3,433,175	6,213,332
Banco Promerica, en colones, tasa de interés anual entre 14.25% y 15%. Con vencimientos entre enero del 2022 y noviembre del 2024, garantía de fideicomiso.	3,818,927	5,732,667
<b>Subtotal</b>	<b>30,986,590</b>	<b>54,050,109</b>
<b>En dólares</b>		
Banco BCT, en dólares, tasa de interés anual entre 11.60%. Con vencimientos entre marzo del 2022 y agosto del 2022, garantía fiduciaria.	-	14,112,500
Republic Bank, en dólares, tasa de interés anual de 9.25%. Con vencimiento en agosto del 2022, garantía fiduciaria.	5,578,000	2,833,333
<b>Subtotal</b>	<b>5,578,000</b>	<b>16,945,833</b>
Menos: costos de transacción	(155,855)	(315,352)
Más: Intereses por Pagar	292,844	
<b>Subtotal</b>	<b>36,701,578</b>	<b>70,680,590</b>

<b>Instacredit Nicaragua</b>		
<b>En dólares</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Obligación contractual por valor de US\$26,050 por financiamiento de vehículo obtenido en el mes de mayo de 2017, con una tasa de interés del 9.5% anual pagadero en 60 meses, con vencimiento el día 4 de Mayo de 2022, utilizado para la compra de vehículo del área de Negocio de la compañía	-	2,809
Obligación contractual por valor de US\$19.975 por financiamiento de vehículo obtenido en el mes de Julio de 2017, con una tasa de interés del 7% anual pagadero en 60 meses, con vencimiento el día 25 de Julio de 2022, utilizado para la compra de vehículo del área de Mercadeo de la compañía.	-	3,031
Obligación contractual por un valor de US\$ 21,250 por financiamiento de vehículo obtenido el 9 de diciembre del 2017, devenga una tasa de interés del 8,99% anual, pagadero en 60 meses, con fecha de vencimiento el 9 de diciembre de 2022, utilizado para compra de vehículo del área de negocios de la Compañía.	-	5,074
Obligación contractual por un valor de US\$ 21,250 por financiamiento de vehículo obtenido el 9 de diciembre del 2017, devenga una tasa de interés del 8,99% anual, pagadero en 60 meses, con fecha de vencimiento el 9 de Diciembre de 2022, utilizado para compra de vehículo del área de negocios de la Compañía.	-	5,074

Obligación contractual por un valor de US\$ 25,925 por financiamiento de vehículo obtenido el 23 de diciembre del 2017, devenga una tasa de interés del 8,99% anual, pagadero en 60 meses, con fecha de vencimiento el 23 de diciembre de 2022, utilizado para compra de vehículo del área de negocios de la Compañía.	-	6,120
Obligación contractual por un valor de US\$ 19,024 por financiamiento de vehículo obtenido el 04 de abril del 2018, devenga una tasa de interés del 10 % anual, pagadero en 60 meses, con fecha de vencimiento el 04 de abril de 2023, utilizado para compra de vehículo del área de negocios de la Compañía.	1,273	5,770
<b>Subtotal</b>	<b>1,273</b>	<b>27,878</b>

<b>Marevalley Corporation</b>		
Credit Suisse Ag, Cayman Islands Branch	36,000,000	50,000,000
MMG Bank Corporation	24,610,000	31,294,000
Ficohsa	4,208,734	5,000,000
Credito Real	-	7,974,306
Balmerton	6,000,000	-
Menos: costos de transacción	(350,815)	(715,768)
Más: Intereses por pagar	388,388	788,688
<b>Subtotal</b>	<b>70,856,308</b>	<b>94,341,225</b>
<b>Total prestamos por pagar , neto</b>	<b>107,559,159</b>	<b>165,049,694</b>

## 12. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

Al 31 de diciembre del 2022 y 31 de diciembre 2021, los pasivos por derecho de uso se detallan como sigue:

<b>Pasivo por Derecho de Uso Dic 2022</b>	<b>Vehículos en Arrendamiento Financiero</b>	<b>Propiedad Arrendada</b>	<b>Total</b>
Saldo inicial de cada período	721,740	3,779,509	4,501,248
Adiciones	142,295	2,219,433	2,361,728
Gasto por intereses	52,538	561,496	614,034
Efecto de modificaciones en términos de arrendamientos	(89,975)	1,085,390	995,415
Pago de arrendamientos	(285,481)	(2,976,121)	(3,261,602)
Efecto por conversión	(27,254)	(23,444)	(50,698)
Saldo final de cada período	<u>513,862</u>	<u>4,646,263</u>	<u>5,160,126</u>

<b>Pasivo por Derecho de Uso Dic 2021</b>	<b>Vehículos en Arrendamiento Financiero</b>	<b>Propiedad Arrendada</b>	<b>Total</b>
Saldo inicial de cada período	993,445	4,944,113	5,937,558
Adiciones	-	335,473	335,473
Gasto por intereses	88,189	449,781	537,970
Pago de arrendamientos	(365,250)	(1,236,840)	(1,602,090)
Efecto por conversión	(43,033)	(873,568)	(916,601)
Saldo final de cada período	<u>673,351</u>	<u>3,618,959</u>	<u>4,292,310</u>

## 13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021, las otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Gastos Acumulados por Pagar	907,914	1,830,893
Aguinaldos por pagar	79,931	107,899
Indemnización	455,399	553,739
Obligaciones patronales	465,733	376,560
Vacaciones por pagar	934,359	640,069
<b>Total</b>	<u>2,843,337</u>	<u>3,509,160</u>

#### 14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021, las otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Acuerdos con clientes	77,405	254,770
Impuesto de valor agregado por pagar	1,394,350	1,242,312
Cuenta transitoria de formalización	503,986	162,576
Cuenta transitoria de pago proveedores	830,712	901,681
Otras cuentas por pagar	1,028,279	2,758,575
<b>Total</b>	<b><u>3,834,732</u></b>	<b><u>5,319,914</u></b>

#### 15. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado de Marevalley y Subsidiarias es de 11,020 acciones comunes con un valor nominal de \$ 1 cada una. Al 31 de diciembre de 2022, el capital asciende a \$11,020.

#### 16. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2022 y 31 de diciembre 2021, los gastos administrativos se detallan como sigue:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Gastos de personal	(20,149,697)	(29,760,472)
Gastos por servicios externos	(3,059,028)	(2,322,974)
Gasto Depreciación y Amortización	(3,556,617)	(4,133,455)
Gastos de movilidad y comunicaciones	(2,614,416)	(2,651,596)
Propaganda y publicidad	(644,112)	(1,982,292)
Mantenimiento y reparación de bienes	(440,630)	(482,938)
Retenciones y remesas al exterior	(199,993)	(1,256,904)
Gastos legales	(1,605,486)	(2,041,275)
Impuestos de patente municipal y Otros	(1,490,707)	(322,178)
Gastos Administrativos y Operativos	(6,538,574)	(3,822,174)
Mantenimiento y licencias de software	(469,821)	(245,957)
<b>Total</b>	<b><u>(40,769,081)</u></b>	<b><u>(49,022,217)</u></b>

#### 17. INGRESO POR COMISIONES

Al 31 de diciembre del 2022 y al 31 de diciembre del 2021, el ingreso por comisiones se detalla como sigue:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Ingresos por disponibilidades	81,917	61,090
Otras comisiones	988,260	1,276,301
<b>Total</b>	<b><u>1,070,178</u></b>	<b><u>1,337,391</u></b>



## 18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros son contratos que originan un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. El Estado de situación financiera está mayormente compuesto de instrumentos financieros. La Junta Directiva de la Compañía ha aprobado una política de Administración de Riesgos la cual, identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto. Se ha conformado un Comité de Crédito con ejecutivos claves, el cual está encargado de monitorear, controlar y administrar prudentemente dicho riesgo; y establece los límites de riesgo respectivos.

Estos instrumentos exponen a la Compañía a varios tipos de riesgo. Los principales riesgos se describen a continuación:

- a. *Riesgo de Crédito* - Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a la Compañía de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que se adquirió el activo financiero.

Para mitigar el riesgo de crédito al que se enfrenta la compañía, la Administración cuenta con una serie de políticas restrictivas de crédito que establece límites o montos a los deudores. Estas políticas son aplicadas por cada ente resolutor de acuerdo con el monto del crédito y política definida, a saber:

- Gerencia de sucursal.
- Gerencia de zona.
- Gerencia de país.
- Director de Operaciones

En primera instancia la resolución crediticia recae sobre la figura del gerente de sucursal, previo análisis de un analista. El segundo nivel de resolución recae sobre el gerente de zona y el último nivel sobre el gerente de país. Cada nivel de aprobación se establece según el monto del crédito y características del posible deudor.

La vigilancia del cumplimiento de los niveles de aprobación según las políticas establecidas está a cargo de la Auditoría Interna, mediante la revisión mensual de las colocaciones crediticias con la utilización de un muestreo dirigido de las colocaciones mensuales.

El director de operaciones y la gerencia de país conforman un Comité de Crédito que monitorea mensualmente la condición financiera de los deudores, así como las condiciones del mercado crediticio con el objeto de ajustar o mantener las políticas de crédito establecidas.

La gerencia de país y la gerencia de cada sucursal quincenalmente realizan un análisis de la morosidad de la cartera por centro de costo a efectos de tomar las medidas correctivas de cada caso y así mantener el monitoreo constante de la cartera crediticia.

Adicional a los procedimientos anteriores, la Compañía ha desarrollado otros procedimientos para la administración del riesgo de crédito como los siguientes:

- Identificar, evaluar y medir el riesgo de crédito desde un nivel de instrumento individual hasta un nivel de cartera.
- Brindar asesoría, orientación y destrezas especializadas a las unidades de negocios para promover las mejores prácticas en toda la entidad para una gestión del riesgo de crédito.

La Administración ha mantenido una política de reestructuración en aquellos casos en los cuales un cliente ha presentado algún problema de atraso en sus pagos, pero que periódicamente sigue honrando la deuda.

La Administración calcula la estimación de incobrables con base en un modelo de pérdidas esperadas, el cual la Administración considera que es adecuada para cubrir las posibles pérdidas por deterioro de la cartera de crédito.

Aumento Significativo del Riesgo de Crédito - La entidad monitorea todos los activos financieros que están sujetos a los requisitos de deterioro para evaluar si ha habido un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si ha habido un aumento significativo del riesgo de crédito, la Compañía calcula la pérdida esperada (PE) crédito por crédito, tomando en cuenta factores como la experiencia en incumplimientos de pago, la antigüedad del cliente y las condiciones económicas generales del mercado. Para calcular la pérdida esperada (PE) se utilizan los siguientes parámetros:

$$PE=EI*PI*SP*FD$$

- Exposición al incumplimiento (EI): Es el monto expuesto al momento de la evaluación.
- Probabilidad de Incumplimiento (PI): Probabilidad de que un cliente no llegue a cumplir con sus obligaciones contraídas con el acreedor. Se considera incumplimiento a partir de los 90 días y se utilizaron las Curvas Weibull para medir esta probabilidad por tipo de préstamo.
- Severidad de Pérdida (SP): Corresponde al monto que la compañía no recupera una vez que el cliente ha entrado en situación de incumplimiento.
- Factor de descuento (FD): Múltiplo utilizado para calcular el valor actual del dinero de flujos futuros.

Categorías del Riesgo de Crédito - La estructura del modelo establece 3 etapas y las subdivide en grupos de riesgo tomando en cuenta los factores indicados anteriormente.

Las categorías de riesgo se determinan con el cumplimiento de la siguiente matriz:

Categoría Riesgo		Probabilidad de Incumplimiento (PI)	Severidad de Pérdida (PE)
Etapa 1	Bucket 0-0	Sin deterioro significativo (0-30 días de atraso)	Plazo remanente hasta 12 meses
	Bucket 0-1		
	Bucket 1		
Etapa 2	Bucket 2	Incremento significativo de riesgo (31-90 días de atraso)	Plazo remanente
	Bucket 3		
Etapa 3	Bucket 4	Deterioro (más de 90 días de atraso)	Plazo remanente

Incorporación de la Información Prospectiva - La estimación se basa en las condiciones actuales, que se ajustan para tomar en cuenta las estimaciones de las condiciones futuras que tendrán un impacto.

El Grupo mide la estimación de pérdidas considerando el riesgo de incumplimiento durante el período contractual máximo durante el cual la entidad está expuesta al riesgo de crédito, y no un período más prolongado, incluso si la extensión o renovación es la práctica común de negocios.

Préstamos Hipotecarios - El Grupo tiene propiedades como colateral para los préstamos hipotecarios que otorga a las personas físicas o jurídicas.

Con respecto al seguimiento que el Grupo realiza a estos créditos, se indica que a nivel de cobro se realiza un seguimiento diario del comportamiento de los créditos que se encuentran en algún grado de moratoria, además del cumplimiento de las políticas de crédito de la compañía descrita anteriormente.

En relación con las garantías cabe señalar que se realiza un avalúo inicial.

Préstamos Fiduciarios - Consisten en préstamos que se han brindado a las personas físicas.

Préstamos Prendarios - El Grupo tiene vehículos como colateral para los préstamos prendarios que otorga a las personas físicas o jurídicas.

Préstamos Pymes - La cartera de préstamos Pymes del grupo consiste en préstamos que se han brindado a las personas jurídicas o físicas para capital de trabajo.

La siguiente tabla analiza la cartera de crédito de la Compañía que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

- b. *Riesgo de Liquidez* - Consiste en el riesgo de que el Grupo no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de los préstamos por cobrar, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez

de los activos o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

Las políticas de administración de riesgo determinan la parte de los activos del Grupo que deben ser mantenidos en instrumentos de liquidez, límites de composición de financiamiento, así como límites de duración.

La Administración ha establecido políticas para evitar problemas de liquidez y financiamiento, éstas fueron adoptadas por el Grupo para operar con la mayor normalidad, se presentan:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Valor en libros, neto	177,461,702	238,708,049
A costo amortizado:		
Etapa 1	158,466,265	229,227,827
Etapa 2	19,898,840	21,258,017
Etapa 3	16,301,254	15,197,393
Préstamos	<u>194,666,358</u>	<u>265,683,237</u>
Reserva por deterioro	(35,329,613)	(48,765,093)
Comisiones no devengadas	(5,439,197)	(8,447,395)
Intereses por cobrar	17,228,862	20,946,134
Costos de originación diferidos	6,335,293	9,291,166
Valor en libros, neto	<u><u>177,461,702</u></u>	<u><u>238,708,049</u></u>

- La apertura de sucursales se hace de acuerdo con las necesidades de colocación en una localidad y solo cuando esta represente un movimiento importante dentro de las colocaciones totales, se procede a la apertura de un centro de colocación y posteriores resultados se procede a la apertura de una sucursal.
- Se mantienen las políticas de colocación de acuerdo a montos y plazos, garantías según el caso, con el objeto de fortalecer el respaldo de la cartera, pero siempre se proyecta un crecimiento moderado en la colocación.
- Se mantiene una política agresiva de cobro y seguimiento en aquellos créditos que se identifiquen atrasados con el apoyo del departamento de cobro.
- Al no tener problemas de liquidez para mantener la cartera activa y no existir un aumento significativo en las líneas de crédito, les permite fortalecer nuestra posición financiera.

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre del 2021, los flujos futuros aproximados de los principales activos y pasivos de los estados financieros se presentan a continuación:

<b>31 de diciembre de 2022</b>	<b>De 1 a 6 meses</b>	<b>De 6 a 1 año</b>	<b>Más de 1 año</b>	<b>Total</b>
<b>Activos:</b>				
Efectivo	24,059,018	-	-	24,059,018
Inversiones al vencimiento	-	3,020,000	-	3,020,000
Préstamos por cobrar - Bruto	20,344,646	22,418,307	151,903,405	194,666,358
Productos por Cobrar	1,800,594	1,984,123	13,444,145	17,228,862
Cuentas por cobrar	2,620,132			2,620,132
<b>Total activos</b>	<b>48,824,390</b>	<b>27,422,430</b>	<b>165,347,550</b>	<b>241,594,370</b>
<b>Pasivos:</b>				
Préstamos por pagar -Bruto	16,073,421	20,167,409	71,143,766	107,384,597
Intereses por Pagar	101,967	127,939	451,325	681,232
<b>Total pasivos</b>	<b>16,175,389</b>	<b>20,295,348</b>	<b>71,595,091</b>	<b>108,065,828</b>
<b>Neto</b>	<b>32,649,001</b>	<b>7,127,081</b>	<b>93,752,459</b>	<b>133,528,541</b>
<b>31 de diciembre de 2021</b>				
	<b>De 1 a 6 meses</b>	<b>De 6 a 1 año</b>	<b>Más de 1 año</b>	<b>Total</b>
<b>Activos:</b>				
Efectivo	10,751,059	-	-	10,751,059
Inversiones al vencimiento	-	3,020,948	-	3,020,948
Préstamos por cobrar	22,803,282	26,076,932	216,803,023	265,683,237
Productos por Cobrar	1,797,782	5,055,873	14,092,479	20,946,134
Cuentas por cobrar	3,233,434	-	-	3,233,434
<b>Total activos</b>	<b>38,585,557</b>	<b>34,153,753</b>	<b>230,895,502</b>	<b>303,634,813</b>
<b>Pasivos:</b>				
Préstamos por pagar	36,927,847	30,768,951	97,595,328	165,292,126
Intereses por Pagar	788,688	-	-	788,688
<b>Total pasivos</b>	<b>37,716,535</b>	<b>30,768,951</b>	<b>97,595,328</b>	<b>166,080,814</b>
<b>Neto</b>	<b>869,022</b>	<b>3,384,802</b>	<b>133,300,174</b>	<b>137,553,998</b>

c. *Riesgo de Mercado* - Es el riesgo de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, tasas de cambio monetario, precios accionarios y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados de valores a situaciones políticas y económicas.

- **Riesgo de Tasa de Interés** - Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo financiero debido a fluctuaciones en las tasas cuando se presentan descalces en los plazos de los activos y pasivos financieros, sin contarse con la flexibilidad de un ajuste oportuno.

En el caso de la cartera activa los cambios en las tasas de mercado no tienen influencia sobre la cartera activa, ya que nuestra tasa activa es invariable durante el plazo del crédito.

*Análisis de Sensibilidad de Tasas de Interés* - Al efectuar un análisis de sensibilidad de tasas con el objeto de estimar cual sería el efecto sobre las utilidades de acuerdo a la estructura de la cartera activa y pasiva al cierre del presente período, se obtiene el siguiente resultado: por cada aumento en 0,75% en nuestra tasa activa, las utilidades se incrementarían en \$1.726.311 y por cada aumento en 0,25% en la tasa pasiva de las operaciones sujetas a revisión de tasa, la utilidad se disminuiría en \$ (330.878).

A continuación, se presentan los escenarios de sensibilización realizados por la Administración y su impacto en las utilidades antes de impuestos:

Resultado del Análisis de Sensibilidad para el Año diciembre 2022 – diciembre 2021

		2022		2021
Aumento tasa activa	0.75%	1,726,311	0.75%	1,773,267
Aumento tasa pasiva dólares	0.25%	<u>(330,878)</u>	0.25%	<u>(352,279)</u>
Cambio en las utilidades antes de impuestos		<u>1,395,433</u>		<u>1,420,988</u>
Aumento tasa activa	0.75%	1,726,311	0.75%	1,773,267
Aumento tasa pasiva dólares	0.50%	<u>(661,756)</u>	0.50%	<u>(704,558)</u>
Cambio en las utilidades antes de impuestos		<u>1,064,555</u>		<u>1,068,709</u>
Aumento tasa activa	0.75%	1,726,311	0.75%	1,773,267
Aumento tasa pasiva dólares	0.75%	<u>(992,634)</u>	0.75%	<u>(1,056,837)</u>
Cambio en las utilidades antes de impuestos		<u>733,677</u>		<u>716,430</u>
Aumento tasa activa	0.75%	1,726,311	0.75%	1,773,267
Aumento tasa pasiva dólares	1.00%	<u>(1,323,512)</u>	1.00%	<u>(1,409,116)</u>
Cambio en las utilidades antes de impuestos		<u>402,799</u>		<u>364,151</u>
Aumento tasa activa	0.75%	1,726,311	0.75%	1,773,267
Aumento tasa pasiva dólares	1.25%	<u>(1,654,390)</u>	1.25%	<u>(1,761,394)</u>
Cambio en las utilidades antes de impuestos		<u>71,921</u>		<u>11,873</u>

- Riesgo de Tipo de Cambio – El Grupo se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en moneda extranjera (US dólares) se ve afectado por variaciones en el tipo de cambio, el cual se reconoce en el estado de resultados.

Su principal riesgo está concentrado en los préstamos por pagar denominados en US dólares.

Ante un eventual crecimiento inesperado del tipo de cambio y debido a que en la región no hay productos eficientes para establecer coberturas a costos razonables, y con base en la política de renovación; ante una fluctuación del tipo de cambio, se traspasa el costo de la devaluación a la tasa de interés de los diferentes productos.

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera se detallan como sigue:

	Nicaragua 2022	Costa Rica 2022	Guatemala 2022	México 2022
Activos monetarios	115,231	36,937,072	4,454	6,260
Pasivos monetarios	(15,296,177)	(18,128,395)	(30,438)	(1,924,324)
Posición neta	<u>(15,180,946)</u>	<u>18,808,677</u>	<u>(25,984)</u>	<u>(1,918,064)</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre, las Compañías del Grupo reconoció en el estado de resultados pérdidas netas por diferencias de cambio por:

	2022
Nicaragua	(592,790)
Costa Rica	(1,849,992)
México	84,608
Guatemala	(1,566)
Total	<u><u>(2,359,740)</u></u>

d. **Riesgo de Operación** - Con el objeto de poder mantener el capital neto del Grupo, la Administración continúa al igual que el período anterior con una política restrictiva de gastos de operación:

- Se mantiene siempre una política restrictiva de gastos de mercadeo, remodelaciones, ampliaciones, entre otros y solo se procede con lo estrictamente necesario.
- Congelamiento de nuevas plazas hasta donde sea posible.
- La Gerencia General procede a revisar cualquier gasto no recurrente antes de su aprobación.

.....Última Línea.....