

**PROSPECTO DE EMISIÓN DE PAPEL BURSÁTIL**  
**MONTO DE LA EMISIÓN: US\$15,000,000.00**  
**EMISOR: ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V. (PRESTAFACIL).**  
**DENOMINACIÓN DE LA EMISIÓN: PBPRESTAF1**  
**PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS**

<b>Monto máximo de la Emisión:</b>	El monto máximo de la emisión es de quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$15,000,000.00). Acciones Integradas, S.A. de C.V., podrá realizar múltiples colocaciones de diversos plazos, siempre y cuando el monto en circulación en un momento dado no exceda esta cantidad.
<b>Naturaleza del Valor:</b>	Los valores a emitirse son títulos de deuda, consistentes en obligaciones representadas por papeles bursátiles negociables y, representados por anotaciones electrónicas en cuenta, a favor de cada uno de sus titulares y representan su participación individual en un crédito colectivo a cargo del Emisor.
<b>Clase de Valor:</b>	Papeles Bursátiles, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, a colocar por Acciones Integradas, S.A. de C.V., por medio de un programa de colocaciones sucesivas a diferentes plazos a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.
<b>Forma de representación de los valores:</b>	Los valores serán representados por medio de anotaciones electrónicas de valores en cuenta.
<b>Negociabilidad:</b>	En las sesiones de negociación que se realicen en la Bolsa de Valores de El Salvador, por intermediación de las Casas de Corredores de Bolsa. Se comunicará a la Bolsa de Valores de El Salvador y a la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador la fecha de negociación de los tramos de Papel Bursátil, mediante notificación firmada por el Representante Legal, alguno de sus Apoderados con facultades suficientes para tales efectos, o cualquier delegado especial nombrado por la Junta Directiva, ya sea: a) por escrito, en cuyo caso la firma del suscriptor deberá ser autenticada ante notario, b) mediante firma electrónica certificada conforme lo regulado en la Ley de Firma Electrónica de la República de El Salvador o c) mediante cualquier medio que la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador establezca a futuro.
<b>Moneda de Negociación:</b>	En dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en El Salvador.
<b>Valor mínimo y múltiplos de contratación de anotaciones electrónicas de valores en cuenta:</b>	Cien dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.00) y múltiplos de contratación de cien dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.00).
<b>Redención de los valores:</b>	Se podrán hacer redenciones anticipadas de capital, parciales o totales a partir del sexto mes después de cada tramo de emisión, previo acuerdo de la Junta Directiva de Acciones Integradas, S.A. DE C.V., con un plazo mínimo de 5 días hábiles, se hará del conocimiento de la Bolsa de Valores de El Salvador, Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador y CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. de C.V. (CEDEVAL). Los tramos emitidos a descuento no podrán ser redimidos anticipadamente.
<b>Plazo de la Emisión:</b>	El plazo máximo del programa de emisión es de once años contados a partir de la fecha de la autorización de inscripción de la emisión por parte de la Bolsa de Valores de El Salvador, dentro de este plazo el emisor podrá realizar colocaciones sucesivas de títulos de deuda de hasta 3 años para los valores sin exceder el monto máximo autorizado. Ningún tramo podrá tener fecha de vencimiento posterior al plazo de la emisión.
<b>Garantía de la Emisión:</b>	En el momento de ser emitidos, cada uno de los tramos del Papel Bursátil representados por anotaciones electrónicas en cuenta, podrán estar garantizados con alguna de las siguientes garantías: a) Cartera de préstamos categoría "A" otorgados a clientes de Acciones Integradas, S.A. de C.V., hasta por al menos el 125% del monto emitido; b) Fianzas o c) Se podrán emitir tramos sin una garantía específica.
<b>Rendimiento o Tasa de Interés:</b>	Los Papeles Bursátiles se podrán colocar a descuento o a valor nominal devengando una tasa de interés establecida por Acciones Integradas, S.A. de C.V. Cuando la colocación sea a descuento, esta otorgará a sus tenedores una ganancia producto del diferencial entre el precio de adquisición por parte del inversionista y el precio de redención por parte del emisor en el caso de que el inversionista los mantenga hasta su vencimiento; o su precio de venta, en el caso de que este opte por venderlos en el mercado secundario antes de su fecha de amortización. Cuando la colocación sea a valor nominal devengando una tasa de interés, pagará intereses de forma periódica, ya sea con tasa fija o variable, con diferentes modalidades de amortización de capital y con un plazo máximo de tres años, de la siguiente manera: Acciones Integradas, S.A. de C.V. pagará intereses sobre el saldo de las anotaciones electrónicas de valores en cuenta de cada titular, durante todo el período de vigencia de la emisión, que se calcularán con base en el año calendario. Cuando se trate de una tasa fija, el emisor establecerá la tasa a pagar previo a la colocación de cada tramo. Cuando se trate de una tasa variable, la tasa de interés a pagar se determinará utilizando como tasa base, la Tasa de Interés Básica Pasiva Promedio Ponderada (TIBP) para los depósitos a plazo del Sistema Financiero salvadoreño a cualquiera de los plazos que sean publicados por el Banco Central de Reserva de El Salvador, la semana anterior a efectuarse la negociación. A esta tasa base se le sumará una sobretasa que no será menor a 0.10% anual que se determinará

previo a la negociación. Se podrá utilizar como tasa base de referencia la Tasa Secured Overnight Financing Rate (SOFR), a cualquiera de los plazos que sean publicados por el CME Group Benchmark Administration Limited; asimismo, se podrá utilizar para el cálculo de la tasa de interés otras tasas de referencia reconocidas y aceptadas internacionalmente. En estos casos la tasa de interés de cada tramo y los reajustes se calcularán sobre la base de la tasa correspondiente publicada como máximo en los siete días anteriores a la fecha de la primera negociación de cualquier tramo o al reajuste. Cuando la tasa de interés sea variable a esta tasa se le sumará una sobretasa que no será menor de 0.10% anual que se determinará previo a la negociación. Los reajustes de la tasa de interés deberán de ser comunicados por el emisor especificando el cálculo de la tasa de referencia y la sobretasa. La notificación se deberá remitir a la Bolsa de Valores de El Salvador por los medios que ésta determine, a más tardar el día hábil siguiente de la publicación de la tasa de referencia, adjuntando una copia de la publicación que fue base para el reajuste, mediante notificación por escrito suscrita indistintamente por cualquiera de estos funcionarios: Representante Legal, Apoderados con facultades suficientes para tales efectos, o cualquier delegado especial nombrado por la Junta Directiva, debidamente legalizada por un notario, acompañado de la documentación respectiva que compruebe la publicación de la tasa base de interés utilizada.

**Clasificación de Riesgo:** Pacific Credit Rating, S.A de C.V., Clasificadora de Riesgo, asignó en sesión de su comité No. 304-2025, de Fecha 05 de diciembre de 2025, la clasificación de “BBB” para tramos de largo plazo con garantía específica y “BBB-” para tramos de largo plazo sin garantía específica, “N-3” para tramos de corto plazo con garantía específica y “N-3” para tramos de corto plazo sin garantía específica; todos con perspectiva Estable, con información financiera no auditada al 30 de septiembre de 2025.

**Ver características completas en el apartado “Características de la Emisión”**

**Agente Estructurador y Casa de Corredores de Bolsa: Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa.**

#### **RAZONES LITERALES**

1. “Los valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público de la Superintendencia. Su registro no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor”;
2. “La inscripción de la emisión en la bolsa no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor”;
3. “Es responsabilidad del inversionista leer la información que contiene este prospecto”.

#### **AUTORIZACION DEL EMISOR**

- (i) Autorización de la Junta Directiva de Acciones Integradas, S.A. de C.V., de fecha 25 de noviembre de 2025, mediante acuerdo tomado en sesión No. 192/2025 de Junta Directiva, en la cual consta que se acordó por unanimidad autorizar el trámite de inscripción de la Sociedad como emisor de valores.
- (ii) El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en su sesión CD-08/2026 de fecha 30 de enero de 2026, autorizó el Asiento Registral en el Registro Especial de Emisores de Valores Bursátil de Acciones Integradas, S.A. de C.V., como emisor de valores.
- (iii) Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., mediante resolución del Comité de Emisiones número CE-04-2026 de fecha 09 de marzo de 2026, acordó autorizar a Acciones Integradas, S.A. de C.V., como emisor de valores.

#### **AUTORIZACIONES DE LA EMISIÓN**

- (i) Autorización de la Junta Directiva de Acciones Integradas, S.A. de C.V., tomado en sesión No. 192/2025, de fecha 25 de noviembre de 2025, en la que se acordó por unanimidad autorizar la inscripción de la emisión en la Superintendencia del Sistema Financiero y Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.
- (ii) El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en su sesión No CD-08/2026 de fecha 30 de enero de 2026, autorizó el Asiento Registral en el Registro Público de Emisiones de Valores, la emisión de Papel Bursátil de Acciones Integradas, S.A. de C.V., denominada PBPRESTAF1.
- (iii) La Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., mediante resolución del Comité de Emisiones No. CE-04-2026 de fecha 09 de marzo de 2026, acordó autorizar la inscripción de la emisión de Papel Bursátil de Acciones Integradas, S.A. de C.V. denominada PBPRESTAF1.

**MARZO 2026**

## Contraportada

### EMISOR

#### **ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V. (PRESTAFÁCIL)**

Calle La Reforma #183, Colonia San Benito, Distrito de San Salvador, Municipio de San Salvador Centro, Departamento de San Salvador.

Teléfono: (503) 2252-9380

Página web: <https://www.prestafaciles.com/>

Nombre de contacto: Mariluz De La Guardia

Correo electrónico de Contacto: [mdelaguardia@panacredit.com](mailto:mdelaguardia@panacredit.com)

#### **AGENTE ESTRUCTURADOR Y CASA DE CORREDORES DE BOLSA**

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa.

57 Avenida Norte, No 130, Edificio SOGESA, Distrito de San Salvador, Municipio de San Salvador Centro, Departamento de San Salvador.

Teléfono: (503) 2121-1800

Página web: [www.sgbsal.com](http://www.sgbsal.com)

Correo electrónico: [info@sgbsal.com](mailto:info@sgbsal.com)

Nombre de contacto: Ana Patricia Duarte de Magaña

Correo electrónico de Contacto: [pmagana@sgbsal.com](mailto:pmagana@sgbsal.com)

#### **SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO**

Dirección: Avenida Albert Einstein, Urbanización Lomas de San Francisco, No. 17, Distrito de Antiguo Cuscatlán, Municipio de La Libertad Este, Departamento de La Libertad, El Salvador. C.A.

Teléfono: (503) 2268-5700 y (503) 2133-2900

Página web: <http://www.ssf.gob.sv/>

Correo electrónico: [contacto@ssf.gob.sv](mailto:contacto@ssf.gob.sv)

#### **BOLSA DE VALORES DE EL SALVADOR, S.A. DE C.V.**

Dirección: Torre Millenium Plaza, Paseo General Escalón 3675, Colonia Escalón, Distrito de San Salvador, Municipio de San Salvador Centro, Departamento de San Salvador, El Salvador. C.A.

Teléfono: (503) 2212-6400

Página web: [www.bolsadevalores.com.sv](http://www.bolsadevalores.com.sv)

Correo electrónico: [info@bolsadevalores.com.sv](mailto:info@bolsadevalores.com.sv)

#### **Audidores Externos:** Grant Thornton El Salvador

Dirección: Torre Futura, Nivel 12 Local 002, Calle El Mirador y 87 Av. Nte, Colonia Escalón, Distrito de San Salvador, Municipio de San Salvador Centro, Departamento de San Salvador

Teléfono: (503) 2267-7900

Página web: [www.grantthornton.com.sv](http://www.grantthornton.com.sv)

Nombre de contacto: Samuel Guillen

Correo electrónico de Contacto: [samuel.guillen@sv.gt.com](mailto:samuel.guillen@sv.gt.com)

#### **Audidores Fiscales:** Grant Thornton El Salvador

Dirección: Torre Futura, Nivel 12 Local 002, Calle El Mirador y 87 Av. Nte, Colonia Escalón, Distrito de San Salvador, Municipio de San Salvador Centro, Departamento de San Salvador

Teléfono: (503) 2267-7900

Página web: [www.grantthornton.com.sv](http://www.grantthornton.com.sv)

Nombre de contacto: Ricardo López Araniva

Correo electrónico de Contacto: [ricardo.lopez@sv.gt.com](mailto:ricardo.lopez@sv.gt.com)

#### **Asesor Legal:** Torres Legal

Dirección: 4312, Calle Cuscatlán, Colonia Escalón, Distrito de San Salvador, Municipio de San Salvador Centro, Departamento de San Salvador

Teléfono: (503) 2538-6300

Página web: [www.torres.legal](http://www.torres.legal)

Nombre de contacto: Annette Herrera

Correo electrónico de Contacto: [aherrera@torres.legal](mailto:aherrera@torres.legal)

## Índice

<b><i>Presentación del Prospecto</i></b> .....	1
<b><i>Declaración Jurada</i></b> .....	2
<b><i>Antecedentes</i></b> .....	4
<b><i>Hechos Relevantes</i></b> .....	5
<b><i>Información Adicional del Emisor</i></b> .....	6
<b><i>Grupo Empresarial</i></b> .....	8
<b><i>Junta Directiva</i></b> .....	9
<b><i>Nómina Gerencial</i></b> .....	9
<b><i>Curriculums Vitaes</i></b> .....	10
<b><i>Organigrama</i></b> .....	12
<b><i>Características de la Emisión</i></b> .....	12
<b><i>Autorizaciones</i></b> .....	19
<b><i>Clasificación de Riesgo de Emisión</i></b> .....	20
<b><i>Factores de Riesgo</i></b> .....	20
<b><i>Prácticas y Políticas de Administración de Riesgos del Emisor</i></b> .....	22
<b><i>Procedimiento a Seguir en Caso de Mora o Acción Judicial en Contra del Emisor</i></b> .....	22
<b><i>Indicadores Financieros</i></b> .....	23
<b><i>Tratamiento Fiscal</i></b> .....	25
<b><i>Gobierno Corporativo</i></b> .....	26
<b><i>Razones Literales</i></b> .....	27

### **ANEXOS**

- Estados Financieros Auditados de Acciones Integradas, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022.
- Estados Financieros sin auditar de Acciones Integradas, S.A. De C.V., al 31 de enero 2026 y 31 de diciembre de 2025.
- Estados Financieros Consolidados de Corporación de Finanzas del País, S.A., con Notas de los Auditores Externos al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022.
- Informe de Calificación de Riesgo de la Emisión.
- Informe de Gobierno Corporativo
- Informe Anual de la Gestión Integral de Riesgos.
- Prácticas y Políticas en materia de Gestión de Riesgos del emisor.

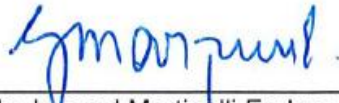
## ***Presentación del Prospecto***

Estimados Inversionistas:

En nombre de la Junta Directiva de Acciones Integradas, S.A. de C.V. (en adelante "PrestaFácil"), nos complace presentarles el Prospecto del Programa de Emisión de Papel Bursátil PBPRESTAF1, con el cual iniciamos una nueva etapa en nuestra estrategia de crecimiento y fortalecimiento en el mercado financiero salvadoreño.

Con esta emisión, PrestaFácil reafirma su compromiso de continuar ofreciendo soluciones financieras innovadoras, sostenibles y rentables, tanto para nuestros clientes como para nuestros inversionistas. Este programa representa una oportunidad atractiva para canalizar recursos hacia una empresa sólida, con una trayectoria de responsabilidad y eficiencia en la administración de sus operaciones.

Confiamos en que este nuevo programa de emisión contribuirá al desarrollo del mercado de valores salvadoreño y fortalecerá la relación de largo plazo con nuestros inversionistas.



---

Guido Juvenal Martinelli Endara  
Representante Legal  
Acciones Integradas, S.A. de C.V.

## ***Declaración Jurada***

### **DECLARACIÓN JURADA**

En el distrito de San Salvador, municipio de San Salvador Centro, departamento de San Salvador, a las once horas del día veinticinco de noviembre de dos mil veinticinco. Ante mí, **ANNETTE FABIOLA HERRERA RODRÍGUEZ**, notario, del domicilio del distrito de San Salvador, municipio de San Salvador Centro, departamento de San Salvador y del domicilio del distrito de Santa Tecla, municipio de La Libertad Sur, departamento de La Libertad, comparece **GUIDO JUVENAL MARTINELLI ENDARA**, de sesenta y cuatro años de edad, de nacionalidad panameña, del domicilio de la ciudad de Panamá, República de Panamá, persona a quien no conozco, pero identifiqué por medio de su Pasaporte Panameño tipo P número P A uno uno cinco ocho uno seis dos, actuando en nombre y representación, en su calidad de Director Presidente y Representante Legal de **ACCIONES INTEGRADAS, SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE**, la cual puede abreviarse **ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.**, de nacionalidad salvadoreña, del domicilio de la ciudad de San Salvador, ahora distrito de San Salvador, municipio de San Salvador Centro, departamento de San Salvador, con Número de Identificación Tributaria cero cinco uno uno - uno cinco uno dos cero cero - uno cero dos - cero, en adelante denominada el "**EMISOR**", personería que doy fe de ser legítima y suficiente por haber tenido a la vista los siguientes documentos: **a)** Testimonio de la Escritura Pública de Modificación al Pacto Social de la Sociedad, otorgada en la ciudad de San Salvador, a las trece horas y quince minutos del día veinticuatro de marzo del año dos mil nueve, ante los oficios notariales de Edgar Orlando Zuniga Pérez, inscrita en el Registro de Comercio al número **SETENTA Y OCHO** del Libro **DOS MIL CUATROCIENTOS TRECE** del Registro de Sociedades desde el día veintisiete de abril de dos mil nueve, en la cual se encuentran reunidos todos los estatutos que rigen actualmente a la sociedad y de la cual consta que la denominación, naturaleza, nacionalidad y domicilio de la sociedad son los ya expresados, que se constituye por un plazo indeterminado, que dentro de su finalidad se encuentra el otorgamiento de actos como el presente, que la administración de la sociedad está confiada a una Junta Directiva compuesta de un mínimo de tres y un máximo de cinco Directores Propietarios y sus respectivos suplentes, que se denominarán Director Presidente, Director Vicepresidente, Director Secretario y directores, los miembros de la Junta Directiva durarán en sus funciones tres años contados a partir de la fecha de inscripción de la respectiva credencial de elección en el Registro de Comercio, pudiendo ser reelectos, que la representación judicial y extrajudicial así como el uso de la firma social serán ejercidos por el Director Presidente y por el Director Vicepresidente, quienes podrán

actuar conjunta o separadamente en forma indistinta; y **b)** Credencial de elección de nombramiento de Nueva Administración, extendida el día veinticinco de julio de dos mil veinticuatro, por Annette Fabiola Herrera Rodríguez, en su calidad de Secretaria de la Junta General Ordinaria de Accionistas, de la cual consta que en el acta número cero dos/ dos mil veinticuatro de la sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas de la sociedad, celebrada el día veintidós de julio de dos mil veinticuatro, en su punto único se nombró la Nueva Administración de la sociedad, en la cual el compareciente resulta electo para el cargo de Director Presidente para un período de tres años contados a partir de la fecha de inscripción de la misma, inscrita dicha credencial bajo el número **QUINIENTOS OCHENTA Y CUATRO** del Libro **CUATRO MIL NOVECIENTOS** del Registro de Sociedades desde el día dos de septiembre de dos mil veinticuatro, y en tal calidad **BAJO JURAMENTO DECLARA:** Que la información proporcionada por Acciones Integradas, S.A. de C.V. presentada a la Casa Corredora de Bolsa, Servicios Generales Bursátiles Sociedad Anónima de Capital Variable, y que acompaña a la solicitud de registro de la Sociedad como emisor de valores y a la solicitud de registro de su emisión de Papel Bursátil representado por anotaciones electrónicas de valores en cuenta denominado **PBPRESTAF1** y que está contenida en el prospecto de la emisión es veraz, precisa y completa. Asimismo, adquiero, en representación de Acciones Integradas, S.A. de C.V., el compromiso de mantener, en todo momento, actualizada la información ante la Superintendencia del Sistema Financiero y la Bolsa de Valores de El Salvador y facilitar la información requerida por la Ley. Así se expresó el otorgante a quien expliqué los efectos legales de este instrumento que consta de un folio útil y leído que se lo hube íntegramente en un solo acto sin interrupción ratifica su contenido por estar redactado conforme a su voluntad y firmamos. **DOY FE.-**

*firmas*



ANETTE FABIOLA HERRERA RODRIGUEZ  
NOTARIO  
REPUBLICA DE EL SALVADOR

## ***Antecedentes***

Acciones Integradas, S.A. de C.V. (en adelante “PrestaFácil”), es una entidad financiera constituida y regulada conforme a la legislación vigente de la República de El Salvador desde 15 de diciembre del 2000.

En febrero de 2023, los Accionistas de PrestaFácil y la Junta Directiva de Corporación Finanzas del País, S.A. (en adelante “Panacredit”), autorizaron la compra y venta definitiva de las acciones de la sociedad, la formalización es llevada a cabo mediante contrato de compraventa de fecha 16 de febrero de 2023.

Ubicada en Calle La Reforma #183, Colonia San Benito, Distrito de San Salvador, Municipio de San Salvador Centro, Departamento de San Salvador. Teléfono: (503) 2252-9380, Página <https://www.prestafaciles.com/>, Correo-e: [info@prestafaciles.com](mailto:info@prestafaciles.com).

Panacredit inició operaciones en el año 2008 en Panamá, la actividad principal de la compañía consiste en conceder todo tipo de préstamos, en el país o en el extranjero, relacionados a gastos de consumo personal, a través de préstamos personales, préstamos de autos y préstamos con garantía hipotecaria. Adicionalmente factoring, o descuentos de facturas, y préstamos para empresas que se dediquen a diversas actividades económicas tales como las relacionadas a la industria, el comercio, el transporte y demás formas de producción de bienes y servicios.

Mantiene relación con prestigiosos bancos a nivel nacional y regional y una base accionaria de sólido prestigio lo que permite operar con agilidad, firmeza y capacidad financiera que requieren sus clientes, para darles respuestas a sus necesidades de financiamiento.

En materia de gobierno corporativo, la entidad cuenta con una estructura adecuada, acorde con las políticas y lineamientos definidos por su casa matriz. El equipo gerencial posee una sólida trayectoria en el sector financiero, y mayoría del equipo cuenta con una antigüedad en sus cargos actuales de más de 5 años dentro de la institución.

## Hechos Relevantes

### 2025:

Durante el ejercicio 2025, la empresa no registró hechos relevantes ni situaciones extraordinarias que, de manera cuantitativa o cualitativa que pudieran impactar de forma significativa su situación jurídica, económica, financiera, administrativa o reputacional.

### 2024:

- **Aprobación de Estados Financieros**

El 4 de marzo de 2025 la Junta General de Accionistas de PrestaFácil autorizó la emisión de los estados financieros del periodo que termino el 31 de diciembre de 2024.

- **Nombramiento de la nueva administración de la sociedad**

Según acta de Junta General de Accionistas ordinaria 02/2024, celebrada el 22 de julio de 2024, se acordó nombrar a las siguientes personas para la nueva Administración de la sociedad:

Cargo	Nombre
Director Presidente	Guido Juvenal Martinelli Endara
Director Vicepresidente	Bolívar Luis Márquez Campodonico
Director Secretario	Tito Enrique Dutari Martinelli
Primer Director Propietario	Dani Ariel Kuzniecky Barsky
Segundo Director Propietario	René Mauricio Narváez Hinds
Primer Director Suplente	Louis Robert Ducruet Hepburn
Segundo Director Suplente	Mariluz de la Guardia Ponce
Tercer Director Suplente	Carlos Raúl Barrios Icaza
Cuarto Director Suplente	Elsa Dinora Morales de Cuellar
Quinto Director Suplente	Tania Elizabeth Rivera Meléndez

### 2023:

- **Aprobación de Estados Financieros**

El 26 de febrero de 2024 la administración de la compañía autorizó la emisión de los estados financieros del periodo que termino el 31 de diciembre de 2023, para ser entregados a la Junta Directiva, los cuales estarán disponibles para los accionistas.

- **Compra y venta de acciones de PrestaFácil**

En febrero de 2023, los Accionistas y la Junta Directiva de Corporación de Finanzas del País, S.A. (Panacredit) y de Acciones Integradas S.A. de C.V. autorizaron la compra y venta definitiva de las acciones de la sociedad Acciones Integradas S.A. De C.V. La formalización es llevada a cabo mediante contrato de compraventa fechado el 16 de febrero de 2023.

- **Renuncia de los directores propietarios y suplentes**

En acta de Junta General Ordinaria de Accionistas 1/2023 de fecha 16 de febrero de 2023, se da a conocer que ese mismo día los miembros que han venido desempeñando los cargos de la Junta Directiva de la sociedad, por un periodo de tres años, contado a partir del día 5 de mayo de 2021, según consta en la credencial de administración de la sociedad, debidamente

inscrita en el Registro de Comercio el día 14 de mayo de 2021, bajo el número 85 del libro 4,360 del Registro de Sociedades.

- **Nombramiento de la nueva administración de la sociedad**

Según acta de Junta General de Accionistas ordinaria 1/2023, y como consecuencia de la renuncia de los miembros de Junta Directiva el Presidente de la Junta presenta la actualización de Junta Directiva.

**2022:**

- **Oferta de compra de acciones de la sociedad**

En acta de Junta General de Accionistas Extraordinaria número DOS/2022, de fecha 15 de noviembre de 2022, se acordó aprobar la oferta de compra del 99% de las acciones de la sociedad Acciones integradas, S.A. de C.V., por parte de Panacredit con base a la evaluación preliminar de PrestaFácil y sujeta a los resultados de la debida diligencia financiero y legal, que está siendo realizado por la sociedad Panacredit, la transacción es por un valor de USD \$3,155,920.00; que equivale a un múltiplo de 1.6 veces el patrimonio contable de PrestaFácil al 30 de junio de 2022.

- **Finalización de convenio de accionistas**

En acta de Junta General de Accionistas Extraordinaria DOS/2022, de fecha 15 de noviembre de 2022, se acordó dar por finalizado formalmente el Convenio de Accionistas suscrito el 14 de noviembre de 2009.

## ***Información Adicional del Emisor***

### **MISIÓN**

Ofrecer soluciones crediticias ágiles y confiables, proporcionando atención de calidad a través de un equipo profesional y comprometido. De esta manera, nuestros clientes lograrán sus objetivos financieros y, a su vez, crearemos valor económico para nuestros accionistas.

### **VISION**

Posicionarnos como una empresa de referencia en el mercado, ofreciendo soluciones crediticias para los salvadoreños.

### **VALORES**

- **Transparencia y confianza**

Fomentamos la apertura para construir vínculos sólidos y relaciones basadas en credibilidad mutua.

- **Proactividad y eficiencia**

Actuamos anticipadamente para lograr resultados óptimos de manera ágil y efectiva.

- **Compromiso al cliente**

Priorizamos satisfacer sus necesidades, ofreciendo soluciones y atención excepcionales en todo momento.

## **PROPUESTA DE VALOR**

- Marca segura y confiable.
- Acceso directo a fondeo o a través de Panacredit.
- Cartera de crédito atomizada con tiquetes promedios bajos y morosidad controlada.
- Diversos canales de colocación de créditos y buena generación de créditos por OID.
- Buenas prácticas de gobierno corporativo.
- Innovador programa de referidos en El Salvador.

## **PACTO SOCIAL VIGENTE**

La sociedad se constituyó mediante escritura pública otorgada en la ciudad de Nueva San Salvador, a las quince horas del día quince de diciembre del año dos mil, ante los oficios notariales de Aquiles Antonio Delgado Brizuela, inscrita en el Registro de Comercio bajo el número 20 del Libro 1584 del Registro de Sociedades del folio 219 al 240, de fecha veintiuno de diciembre del año dos mil.

El pacto social fue modificado y quedaron incorporados todas sus cláusulas vigentes mediante escritura pública otorgada en la ciudad de San Salvador, a las trece horas y quince minutos del día veinticuatro de marzo de dos mil nueve, ante los oficios notariales de Edgar Orlando Zuniga Pérez, inscrita en el Registro de Comercio bajo el número 78 del libro 2413 del Registro de Sociedades del folio 469 al folio 486, de fecha veintisiete de abril de dos mil nueve.

## **ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD**

La Junta General de Accionistas, constituirá la suprema autoridad de la Sociedad, con las facultades y obligaciones que señala la Ley.

La Junta Directiva es el principal órgano de administración de PrestaFácil, encargado de la administración estratégica, con funciones de supervisión y control. La Junta Directiva estará compuesta de un mínimo de tres y un máximo de cinco Directores Propietarios y sus respectivos suplentes, que se denominarán: Director Presidente, Director Vicepresidente, Director Secretario y directores. Los miembros de la Junta Directiva durarán en sus funciones por un periodo de tres años, quienes podrán ser reelectos por un periodo adicional en los mismos cargos.

## **PRODUCTOS Y SERVICIOS**

- Crédito Personal con Orden de Descuento: Crédito Personal con Orden de Descuento está dirigido a asalariados de empresa privada y funcionarios que laboren en

instituciones de gobierno. No aplican comerciantes, profesionales, independientes ni microempresarios.

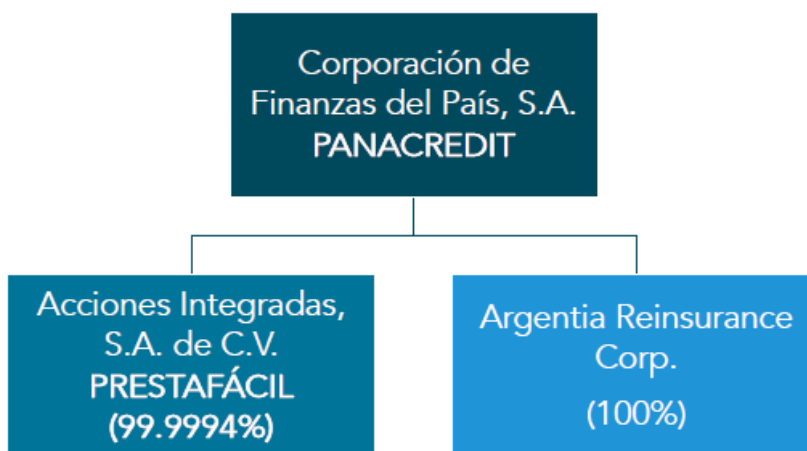
- Crédito Personal con pago en Ventanilla: Crédito Personal con Pago en Ventanilla y Rotativo está dirigido a asalariados de empresa privada y funcionarios que laboren en instituciones de gobierno, así como a jubilados. No aplican comerciantes, profesionales independientes ni microempresarios.
- Programa Refiere y Gana: Programa que premia a clientes activos y/o terceros que nos refieran clientes potenciales que se conviertan en clientes activos para PrestaFácil, generando un ingreso adicional para quienes de forma recurrente refieren clientes a través de la página web de PrestaFácil.

## LITIGIOS

PrestaFácil, no posee ningún litigio promovido en contra de esta, ni sentencia condenatoria de pago que afecte o disminuya la capacidad de pago con respecto a la emisión correspondiente.

## *Grupo Empresarial*

PrestaFácil pertenece al grupo empresarial de Panacredit.



PrestaFácil y Argentia Reinsurance Corp. son subsidiarias de propiedad total de Panacredit, la cual ejerce el control accionario y la autoridad en la toma de decisiones estratégicas, financieras y operativas de ambas entidades.

Panacredit, entidad con domicilio en la República de Panamá, ubicada en Ciudad de Panamá, Calle 50, Edificio Panacredit, actúa como entidad controlante del grupo económico, manteniendo una participación accionaria del noventa y nueve punto nueve mil novecientos

noventa y cuatro por ciento (99.9994%) de PrestaFácil, mientras que de Argentinia Reinsurance Corp., posee una participación accionaria del cien por ciento (100%), entidad con domicilio en St. James House 2nd Street, Holetown St. James en la República de Barbados, lo que le confiere el cien por ciento (100%) de los derechos de voto en dichas subsidiarias y, por tanto, el control total sobre su administración y decisiones corporativas.

## ***Junta Directiva***

La Junta Directiva fue electa el día 25 de julio de 2024 por medio de sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas; e inscrita en el Registro Público bajo Escritura No. 2413 de 22 de julio de 2024. La Junta Directiva fue electa para un periodo de 3 años contado a partir de su fecha de elección.

<b>CARGO</b>	<b>NOMBRE</b>
Director Presidente	Guido Juvenal Martinelli Endara
Director Vicepresidente	Bolívar Luis Márquez Campodonico
Director Secretario	Tito Enrique Dutari Martinelli
Primer Director Propietario	Dani Ariel Kuzniecky Barsky
Segundo Director Propietario	René Mauricio Narváez Hinds
Primer Director Suplente	Louis Robert Ducruet Hepburn
Segundo Director Suplente	Mariluz de la Guardia Ponce
Tercer Director Suplente	Carlos Raúl Barrios Icaza
Cuarto Director Suplente	Elsa Dinora Morales De Cuellar
Quinto Director Suplente	Tania Elizabeth Rivera Meléndez

## ***Nómina Gerencial***

<b>CARGO</b>	<b>NOMBRE</b>
Presidente Ejecutivo	Guido Juvenal Martinelli Endara
Vicepresidente Ejecutivo	Carlos Raúl Barrios Icaza
Gerente General	Tania Elizabeth Rivera Meléndez
Gerente Comercial	Carlos Vega Conrado
Subgerente Contabilidad	Luis Mauricio Pérez
Subgerente Cobros	Cristian J. Pacheco
Subgerente Créditos	Víctor H. García
Jefe Trámites	Esteffany Posada C
Jefe Mercadeo	Paola P. Quezada

## ***Curriculum Vites***

### **Director Presidente**

**Nombre:** Guido J. Martinelli Endara

**Nacionalidad:** panameña

**Profesión:** Abogado

**Experiencia:** Obtuvo su título de Licenciado en Derecho y Ciencias Políticas de la Universidad Santa María La Antigua, Panamá. Posteriormente, obtuvo una Maestría en Derecho (LL.M.) de New York University, New York. Es egresado del Advanced Management Program for Bankers de Wharton School of Business, University of Pennsylvania, Estados Unidos de América. Posee un Diploma en Corporate Finance de Columbia Business School, New York. Entre 1986 y 1990 se desempeñó como abogado y socio de la firma forense De La Guardia, Arosemena & Benedetti. Ha sido Director y Presidente Ejecutivo de Panabank (posteriormente Banco Cuscatlán) y Vicepresidente Ejecutivo de Banco Citibank (Panamá). Ha sido miembro de las juntas directivas de la Asociación Bancaria de Panamá, Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura. Es miembro de YPO y actualmente del Consejo Empresarial de América Latina (CEAL). Fungió además como Director de Corporación UBCI (Unión de Bancos Cuscatlán Internacional). Vinculado a Corporación de Finanzas del País desde su fundación, en la actualidad ocupa la Presidencia de la Junta Directiva y la Presidencia Ejecutiva y es miembros de los comités.

### **Director Vicepresidente**

**Nombre:** Bolívar L. Márquez Campodonico

**Nacionalidad:** panameña

**Profesión:** Publicista

**Experiencia:** Obtuvo su título de Licenciado en Ciencias Publicitarias de la Universidad de Kansas, Estados Unidos. Posteriormente, obtuvo una Maestría en Administración de Negocios en la Universidad de Miami Coral Gables, Estados Unidos. Es Presidente y Gerente General de Márquez Worldwide. Entre 1982 y 1990 se desempeñó como Gerente General de Telemetro Canal Trece. Fue Director y Miembro del Comité de Crédito de Banco Panamericano, S.A., posteriormente Banco Cuscatlán de Panamá (anteriormente Panabank) por más de 10 años y en Banco Cuscatlán Honduras, por 4 años hasta su adquisición por parte de Citigroup. Ha disertado y participado en diversos seminarios de publicidad en Panamá y el exterior. Ganador de premios y menciones honoríficas por piezas publicitarias en los concursos publicitarios Congriber y New York Festivals. Ha sido Profesor de Medios de Comunicación en la Universidad del Istmo, Miembro del Consejo Nacional de la Publicidad, miembro permanente de la Sociedad de Ex- Alumnos y delegado voluntario de admisiones para Panamá de la Universidad de Kansas, miembro de la Cámara de Comercio Industrias y Agricultura, Miembro

de la Junta Directiva de la Asociación Panameña de Agencias de Publicidad, miembro de la Junta Directiva del Museo de Arte Contemporáneo, Miembro de la Junta Directiva de la Asociación Panameña de Empresas y Presidente de la Asociación Internacional de Publicidad/Panamá.

Actualmente es el Tesorero de la Junta Directiva de Corporación de Finanzas del País, S.A., y miembro del Comité Ejecutivo, del Comité de Planificación y Estrategia y del Comité de Crédito.

### **Director Secretario**

**Nombre:** Tito E. Dutari Martinelli

**Nacionalidad:** panameña

**Profesión:** Abogado

**Experiencia:** Obtuvo su título de Licenciado en Derecho y Ciencias Políticas en la Universidad de Panamá. Posteriormente obtuvo maestría en Derecho del Queen Mary & Westfield College de la Universidad de Londres, Reino Unido. Es socio fundador de la firma forense Dutari & Co. desde el año 2003. Entre los años 1994 y 2003 fue socio de la firma forense Eisenmann & Dutari, y desde el año de 1998 fungió como Director Suplente de la Junta Directiva de Banco Panamericano, S.A. (después Banco Cuscatlán de Panamá, S.A.), siendo nombrado como Principal y Subsecretario en el año 2003. Adicionalmente, fungió como miembro principal del Comité de Crédito de dicha entidad bancaria desde el año 1999 a fines del año 2007, y como Presidente del Comité de Auditoría de la misma entidad desde el año 2004. Es Director de Ganadera Edda, S.A., Tabarabá Corporation, Grupo Panameño de Inversiones, S.A. (Grupasa), Pedersen Holdings, S.A. (grupo Niels Pedersen, S.A.), Intercuentas Holdings, Inc., entre otras empresas. Es miembro del Colegio Nacional de Abogados; Asociación Internacional de Abogados; Asociación Panameña de Derecho Marítimo; Cámara de Comercio Industrias y Agricultura de Panamá; Asociación Nacional de Ganaderos; Fundación Animales Sanos; Asociación Para La Cooperación Cultural.

Actualmente es miembro de la Junta Directiva de Panacredit y del Comité de Crédito y de Auditoría de Corporación de Finanzas del País, S.A.

### **Gerente General**

**Nombre:** Tania Elizabeth Rivera Melendez

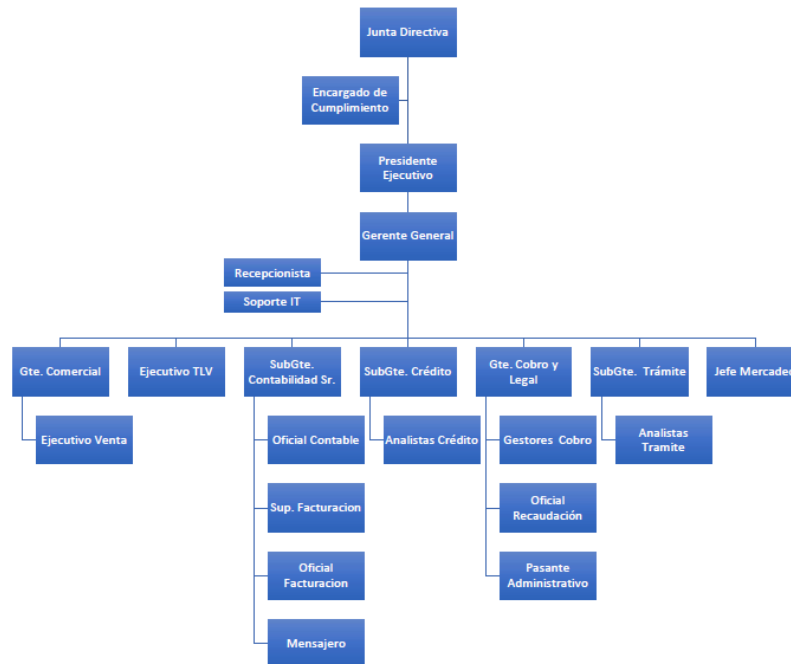
**Nacionalidad:** Salvadoreña

**Profesión:** Licenciada en Administración de Empresas

**Experiencia:** Posee una sólida formación académica con una Licenciatura en Administración de Empresas por la Universidad Dr. José Matías Delgado (El Salvador), una Maestría en Administración de Negocios Internacionales por el Tecnológico de Monterrey y una Maestría en Dirección por CEUPE European Business School. Actualmente se desempeña como Gerente General de Acciones Integradas, S.A. de C.V., liderando las áreas de negocios, cobros, administración y finanzas, además de presentar estados financieros, elaborar

presupuestos y coordinar proyectos tecnológicos. Con más de 15 años de experiencia, ha ocupado cargos como Gerente Financiero Administrativo, destacándose en la gestión de tesorería, recursos humanos, seguros, relaciones con entidades financieras y control presupuestario. Inició su trayectoria profesional en AFP CONFÍA como Analista Financiero, donde desarrolló competencias en administración de portafolios de riesgo y presupuestación.

## Organigrama



## Características de la Emisión

**Nombre del Emisor:** Acciones Integradas, S.A. de C.V.

**Denominación de la Emisión:** PBPRESTAF1

**Naturaleza del Valor:** Los valores a emitirse son títulos de deuda, consistentes en obligaciones representadas por papeles bursátiles negociables y, representados por anotaciones electrónicas en cuenta, a favor de cada uno de sus titulares y representan su participación individual en un crédito colectivo a cargo del Emisor.

**Clase de Valor:** Papeles Bursátiles, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, a colocar por Acciones Integradas, S.A. de C.V., por medio de un programa de colocaciones sucesivas a diferentes plazos a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.

**Forma de Representación de los Valores:** Los valores serán representados por medio de anotaciones electrónicas de valores en cuenta.

**Destino de los Recursos:** Los fondos que se obtengan por la negociación de esta emisión serán invertidos por Acciones Integradas, S.A. de C.V., para el financiamiento de capital de trabajo y operaciones activas a corto, mediano y largo plazo.

**Negociabilidad:** En las sesiones de negociación que se realicen en la Bolsa de Valores de El Salvador, por intermediación de las Casas de Corredores de Bolsa. Se comunicará a la Bolsa de Valores de El Salvador y a la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador la fecha de negociación de los tramos de Papel Bursátil, mediante notificación firmada por el Representante Legal, alguno de sus Apoderados con facultades suficientes para tales efectos, o cualquier delegado especial nombrado por la Junta Directiva, ya sea: a) por escrito, en cuyo caso la firma del suscriptor deberá ser autenticada ante notario, b) mediante firma electrónica certificada conforme lo regulado en la Ley de Firma Electrónica de la República de El Salvador o c) mediante cualquier medio que la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador establezca a futuro.

**Estructuración de los Tramos a Negociar de la Emisión:** Las características de los tramos a negociar serán determinadas de acuerdo a la normativa técnica e instructivos vigentes aplicados por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador y la Bolsa de Valores de El Salvador, con posterioridad al otorgamiento del asiento registral en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador e inscripción en la Bolsa de Valores de El Salvador, y previo a la negociación de los mismos. La emisión podrá ofrecerse en uno o varios tramos.

En caso que el emisor decida negociar series o tramos sin garantía, deberá presentar a la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador y a la Bolsa de Valores de El Salvador, un aviso de colocación previo a la fecha proyectada de negociación en los términos y plazos de notificación que la normativa técnica e instructivo correspondiente indiquen, mismo que deberá ser firmado por el Representante Legal, alguno de sus Apoderados con facultades suficientes para tales efectos, o cualquier delegado especial nombrado por la Junta Directiva, ya sea: a) por escrito, en cuyo caso la firma del suscriptor deberá ser autenticada por notario, o b) mediante firma electrónica certificada conforme lo regulado en la Ley de Firma Electrónica de la República de El Salvador; en el cual deberá consignarse cuando menos: la fecha de negociación del correspondiente tramo y la fecha de liquidación, la tasa base y la sobretasa, mencionando si será fija o variable, y si se establecerá una tasa mínima y una tasa máxima a pagar; el monto a negociar, el valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta, la fecha de vencimiento, precio base, la clasificación de riesgo de la emisión, moneda de negociación.

En caso que el emisor decida negociar series o tramos con garantía, deberá presentar a la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador y a la Bolsa de Valores de El Salvador, un aviso de colocación previo a la fecha proyectada de negociación en los términos y plazos de notificación que la normativa técnica e instructivo correspondiente indiquen, mismo que deberá ser firmado por el Representante Legal, alguno de sus Apoderados con facultades suficientes para tales efectos, o cualquier delegado especial nombrado por la Junta Directiva, ya sea: a) por escrito, en cuyo caso la firma del suscriptor deberá ser autenticada por notario, o b)

mediante firma electrónica certificada conforme lo regulado en la Ley de Firma Electrónica de la República de El Salvador; en el cual se autoriza la fecha de negociación del correspondiente tramo y la fecha de liquidación, la tasa base y la sobretasa, el monto a negociar, el valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta, el precio base y la fecha de vencimiento, la tasa de interés a utilizar o si se emitirá a descuento; remitiendo además la escritura de garantía que deberá llevar anexa la certificación expedida por el auditor externo de Acciones Integradas, S.A. de C.V., y el listado de préstamos, el cual deberá estar firmado por el representante legal o cualquiera que éste designe, el notario y el auditor externo y que la garantía cumpla con los requisitos legales de existencia y ejecución.

**Moneda de Negociación:** En dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en El Salvador.

**Monto Máximo de la Emisión:** El monto máximo de la emisión es de quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$15,000,000.00). Acciones Integradas, S.A. De C.V. podrá realizar múltiples colocaciones de diversos plazos, siempre y cuando el monto en circulación en un momento dado no exceda esta cantidad.

**Valor mínimo y múltiplos de contratación de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta:** Cien dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.00) y múltiplos de contratación de cien dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.00).

**Plazo de la Emisión:** El plazo máximo del programa de emisión es de once años contados a partir de la fecha de la autorización de inscripción de la emisión por parte de la Bolsa de Valores de El Salvador, dentro de este plazo el emisor podrá realizar colocaciones sucesivas de títulos de deuda de hasta 3 años para los valores sin exceder el monto máximo autorizado. Ningún tramo podrá tener fecha de vencimiento posterior al plazo de la emisión.

**Rendimiento o Tasa de Interés:** Los Papeles Bursátiles se podrán colocar a descuento o a valor nominal devengando una tasa de interés establecida por Acciones Integradas, S.A. de C.V. Cuando la colocación sea a descuento, esta otorgará a sus tenedores una ganancia producto del diferencial entre el precio de adquisición por parte del inversionista y el precio de redención por parte del emisor en el caso de que el inversionista los mantenga hasta su vencimiento; o su precio de venta, en el caso de que este opte por venderlos en el mercado secundario antes de su fecha de amortización. Cuando la colocación sea a valor nominal devengando una tasa de interés, pagará intereses de forma periódica, ya sea con tasa fija o variable, con diferentes modalidades de amortización de capital y con un plazo máximo de tres años, de la siguiente manera: Acciones Integradas, S.A. de C.V., pagará intereses sobre el saldo de las anotaciones electrónicas de valores en cuenta de cada titular, durante todo el período de vigencia de la emisión, que se calcularán con base en el año calendario. Cuando se trate de una tasa fija, el emisor establecerá la tasa a pagar previo a la colocación de cada tramo. Cuando se trate de una tasa variable, la tasa de interés a pagar se determinará utilizando como tasa base, la Tasa de Interés Básica Pasiva Promedio Ponderada (TIBP) para los depósitos a plazo del Sistema Financiero salvadoreño a cualquiera de los plazos que sean publicados por el Banco Central de Reserva de El Salvador, la semana anterior a efectuarse la negociación. A esta tasa base se le sumará una sobretasa que no será menor a 0.10% anual que se determinará previo a la negociación. Se podrá utilizar como tasa base de referencia la Tasa Secured Overnight Financing Rate (SOFR), a cualquiera de los plazos que sean publicados por el CME Group Benchmark Administration Limited; asimismo, se podrá utilizar para el cálculo de

la tasa de interés otras tasas de referencia reconocidas y aceptadas internacionalmente. En estos casos la tasa de interés de cada tramo y los reajustes se calcularán sobre la base de la Tasa correspondiente publicada como máximo en los siete días anteriores a la fecha de la primera negociación de cualquier tramo o al reajuste. Cuando la tasa de interés sea variable a esta tasa se le sumará una sobretasa que no será menor de 0.10% anual que se determinará previo a la negociación. Los reajustes de la tasa de interés deberán de ser comunicados por el emisor especificando el cálculo de la tasa de referencia y la sobretasa. La notificación se deberá remitir a la Bolsa de Valores de El Salvador por los medios que ésta determine, a más tardar el día hábil siguiente de la publicación de la tasa de referencia, adjuntando una copia de la publicación que fue base para el reajuste, mediante notificación por escrito suscrita indistintamente por cualquiera de estos funcionarios: Representante Legal, Apoderados con facultades suficientes para tales efectos, o cualquier delegado especial nombrado por la Junta Directiva, debidamente legalizada por notario, acompañado de la documentación respectiva que compruebe la publicación de la tasa base de interés utilizada.

**Interés Moratorio:** En caso de mora en el pago de capital, el emisor reconocerá a los titulares de los valores, además, un interés del 2.00% anual sobre la cuota correspondiente a capital.

**Forma y Lugar de Pago:** El capital se pagará al vencimiento, cuando sean valores emitidos a descuento y cuando los valores devenguen intereses el capital podrá ser amortizado mensual, trimestral, semestral, anualmente o pagado al vencimiento, y los intereses se podrán pagar mensual, trimestral, semestral o anualmente; a partir de la primera fecha establecida de pago. Capital e intereses se pagarán a partir de la fecha de colocación a través del procedimiento establecido por la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL). Dicho procedimiento consiste en:

- 1) La CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL) entregará al emisor con anterioridad a la fecha de cada pago de intereses y amortizaciones de capital, un "Reporte" en el cual detallará la información de la emisión a pagar;
- 2) El emisor verificará con anterioridad a la fecha de pago el monto a pagar y entregará los fondos a la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL) de la siguiente forma: un día hábil antes del día de pago de los intereses o el capital, si los fondos son entregados a la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL) mediante cheque con fondos en firme, y el día establecido para el pago de capital o intereses a más tardar a las 9:00 a.m., si los fondos son entregados mediante transferencia bancaria hacia la o las cuentas que la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL) indique;
- 3) El emisor queda exonerado de realizar los pagos luego de realizar el pago a la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL);
- 4) Una vez se tiene la verificación del pago por parte del emisor, la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL) procederá a cancelar a cada Participante Directo (Casa de Corredores de Bolsa) la cantidad que le corresponde, en la cuenta bancaria que ha instruido a la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL) para dicho fin;
- 5) Es el Participante Directo, quien realizará los pagos individuales a cada inversionista, titular de los valores;
- 6) El último pago de capital e intereses de cada emisión se efectuará al vencimiento del plazo del Papel Bursátil;

- 7) Cuando los pagos venzan en día no hábil, el pago se realizará el día hábil inmediato siguiente;
- 8) El capital e intereses se pagarán en dólares de los Estados Unidos de América;
- 9) Los pagos que realizará la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL), se harán de sus oficinas principales ubicadas en Torre Millenium Plaza, Paseo General Escalón 3675, Colonia Escalón, Distrito de San Salvador, Municipio de San Salvador Centro, Departamento de San Salvador, El Salvador. C.A.;
- 10) Los pagos que realizarán las Casas de Corredores de Bolsa se harán en sus oficinas.

**Garantía de la Emisión:** En el momento de ser emitidos, cada uno de los tramos del Papel Bursátil representados por anotaciones electrónicas en cuenta, podrán estar garantizados con algunas de las siguientes garantías: a) Cartera de préstamos categoría "A" otorgados a clientes de Acciones Integradas, S.A. de C.V., hasta por al menos el 125% del monto emitido; b) Fianzas o c) Se podrán emitir tramos sin una garantía específica.

La cartera de préstamos que garantice la emisión tendrá las características siguientes:

- 1) Estar constituida en su totalidad por préstamos calificados con categoría "A".
- 2) Por un plazo de vencimiento igual o mayor al plazo del tramo que garantiza.
- 3) Por un monto de al menos el ciento veinticinco por ciento del monto comprendido en el tramo a negociar hasta el vencimiento.
- 4) La garantía permanecerá vigente por el plazo del tramo que garantiza o hasta su completa cancelación.
- 5) Acciones Integradas, S.A. de C.V., se obliga a mantener en todo momento una garantía de al menos el ciento veinticinco por ciento de la cobertura del monto vigente del tramo que garantiza y sustituir los préstamos que no cumplan con la clasificación de categoría "A", de tal forma que la cartera de préstamos se encuentre en todo momento en dicha categoría.
- 6) En caso de cancelación o vencimiento de préstamos o deterioro en la categoría de los mismos, Acciones Integradas, S.A. de C.V., deberá sustituir el préstamo o préstamos por otro u otros de características análogas al resto de la garantía.
- 7) Las sustituciones de préstamos deberán efectuarse mediante instrumento público, conforme a las regulaciones para el manejo de las garantías de las emisiones aprobadas por la Superintendencia del Sistema Financiero.
- 8) En caso que Acciones Integradas, S.A. de C.V., no pueda hacer la sustitución de préstamos antes mencionada, se compromete a constituir a más tardar dentro de los 5 días hábiles siguientes, una garantía adicional de igual o de mayor valor y calidad a la ofrecida, conforme a la normativa que esté vigente, la que se deberá mantener hasta que se proceda a la sustitución de la garantía en condiciones ordinarias.
- 9) Los préstamos que constituyen la garantía serán detallados en listado anexo a la certificación expedida por el Auditor Externo de Acciones Integradas, S.A. de C.V., el cual contendrá: Número único identificador dentro de la institución, Tipo de identificador, Nombre del deudor, Número del préstamo, Monto original del préstamo, Saldo del capital existente, Fecha de otorgamiento, Fecha de vencimiento, Fuente de los recursos, Tasa de interés vigente y Forma de pago del capital e intereses. Este documento será anexo a la escritura pública de garantía que se otorgará.
- 10) La calificación de préstamos categoría "A", deberá ser establecida de conformidad a la normativa para calificar los activos de riesgo de las instituciones financieras, emitida por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva.

La certificación del Auditor Externo y el listado de préstamos, son parte integrante de la escritura pública de garantía que se otorgará. El listado de préstamos será suscrito por el Representante Legal o cualquiera que este designe, el Notario y el Auditor Externo.

Fianzas: Los tramos de la emisión podrán estar garantizados por fianzas otorgadas por entidades afiliadas, subsidiarias o por la sociedad controlante de Acciones Integradas, S.A. de C.V., siempre que dichas entidades formen parte del mismo grupo empresarial y se encuentren legalmente facultadas para emitir este tipo de garantías. La autorización para otorgar la fianza deberá emanar de un acuerdo de Junta Directiva de la institución fiadora, el cual deberá contener, como mínimo:

- 1) El monto máximo garantizado;
- 2) La emisión para la cual se constituye la fianza;
- 3) Las autorizaciones otorgadas por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) y la Bolsa de Valores de El Salvador (BVES) correspondientes a la emisión;
- 4) El plazo máximo autorizado de la emisión;
- 5) El plazo de la fianza que se otorgará y
- 6) La fecha de vencimiento de la línea de emisión.

Dicho acuerdo deberá ser comunicado y, en su caso, presentado ante la Superintendencia del Sistema Financiero, la Bolsa de Valores de El Salvador y la Central de Depósito de Valores (CEDEVAL), según corresponda.

**Transferencia de los valores:** Los traspasos de los valores representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, se efectuarán por medio de transferencia contable en el registro de cuenta de valores que lleva la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL), de forma electrónica.

**Modificación a las Características de la Emisión:** El Emisor podrá modificar las características de la presente emisión antes de la primera colocación, siempre que dicha modificación haya sido previamente autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador y asentada en el Registro Público Bursátil. Cuando sea necesario y siempre que no se cause perjuicio a los intereses de los inversionistas, la Bolsa de Valores de El Salvador podrá inscribir una modificación a las características de la emisión posterior a la primera colocación, mediante resolución razonada y siempre que dicha modificación haya sido previamente autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. La resolución de la Junta Directiva de la Bolsa de Valores de El Salvador o de las personas delegadas por ésta, se comunicará a la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador y a la Casa de Corredores de Bolsa solicitante, en un plazo máximo de tres días hábiles. Por parte del Emisor, podrán modificar las características de la presente emisión en cualquier momento, y de acuerdo con las regulaciones establecidas en el marco jurídico de El Salvador, las emitidas por la Bolsa de Valores de El Salvador, y previa aprobación de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador asentada en el Registro Público Bursátil. Las personas autorizadas para aprobar la modificación de las características de la Emisión actuando individualmente son: (i) Presidente o Representante Legal, (ii) cualquier director, (iii) cualquier delegado especial, (iv) el apoderado autorizado por la Junta Directiva o (v) quienes en el futuro la Junta Directiva designe.

**Custodia y Depósito:** La emisión del Papel Bursátil representada por anotaciones electrónicas de valores en cuenta estará depositada en los registros electrónicos que lleva la CENTRAL DE

DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL), para lo cual será necesario presentar la Escritura Pública de Emisión correspondiente a favor de la depositaria y la certificación del Asiento Registral que emita la Superintendencia del Sistema Financiero a la que se refiere el párrafo final del artículo 35 de la Ley de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta de El Salvador.

**Redención de los valores:** Se podrán hacer redenciones anticipadas de capital, parciales o totales a partir del sexto mes después de cada tramo de emisión, previo acuerdo de la Junta Directiva de Acciones Integradas, S.A. DE C.V., con un plazo mínimo de 5 días hábiles, se hará del conocimiento de la Bolsa de Valores de El Salvador, Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador y CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. de C.V. (CEDEVAL). Los tramos emitidos a descuento no podrán ser redimidos anticipadamente.

**Prelación de pagos:** Esta emisión no tiene prelación de pagos: Los tenedores registrados tendrán igual tratamiento de pago con el resto de los acreedores del Emisor, según lo dispuesto en la legislación salvadoreña.

**Clasificación de Riesgo:** La presente emisión contará con la opinión de la clasificadora de riesgo Pacific Credit Rating, S.A de C.V., Clasificadora de Riesgo, registrada en El Salvador y debidamente autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, el Emisor se obliga a mantener la emisión clasificada durante toda su vigencia.

**Plazo de Negociación:** El Emisor dispone del plazo de once años contados a partir de la fecha de la autorización de inscripción de la emisión por parte de la Bolsa de Valores de El Salvador, para negociar los diversos tramos de la emisión. Este plazo no podrá prorrogarse. Los vencimientos de las colocaciones sucesivas no podrán superar el plazo establecido.

**Amortización de Capital:** El capital se pagará al vencimiento, cuando sean valores emitidos a descuento y cuando los valores devenguen intereses el capital podrá ser amortizado mensual, trimestral, semestral, anualmente o pagado al vencimiento.

**Agente principal y Casa de Corredores de Bolsa:** Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa.

**Ley Aplicable:** Los términos y condiciones de la emisión están sujetos a las leyes de la República de El Salvador.

**Procedimiento a seguir en caso de mora o de acción judicial:** El artículo 45 de la Ley de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta establece que, a solicitud del propietario de valores, hecha por medio de una Casa de Corredores de Bolsa, la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. (CEDEVAL) expedirá certificados de anotaciones en cuenta que tendrán como efecto legal la materialización de los valores a que se refieran. Serán títulos valores a la orden con fuerza ejecutiva. Se deberá seguir un proceso ejecutivo regulado en los artículos 457 y siguientes del Código Procesal Civil y Mercantil. De conformidad con el Código Procesal Civil y Mercantil, el Inversionista en caso de problemas, litigios, resolución de conflictos, situaciones de no pago del Emisor u otros eventos similares podrá acudir a los tribunales salvadoreños competentes.

Acciones Integradas, S.A. de C.V. es una entidad salvadoreña, domiciliada en el distrito de San Salvador, municipio de San Salvador Centro, departamento de San Salvador. La presente emisión es negociada en Mercado Primario de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., los tribunales competentes para conocer de cualquier clase de acción o demanda, en contra Acciones Integradas, S.A. de C.V. serán aquellos constituidos en el distrito de San Salvador, municipio de San Salvador Centro, departamento de San Salvador. Si se promueve juicio ejecutivo para reclamar pagos, en virtud de la presente emisión, dicho juicio deberá hacerse en cumplimiento a lo dispuesto en el art. 47 de la Ley de Anotaciones Electrónicas y lo dispuesto por el Código Procesal Civil y Mercantil.

## ***Autorizaciones***

### **AUTORIZACIÓN DEL EMISOR**

- (i) Autorización de la Junta Directiva de Acciones Integradas, S.A. de C.V., de fecha 25 de noviembre de 2025, mediante acuerdo tomado en sesión No. 192/2025 de Junta Directiva, en la cual consta que se acordó por unanimidad autorizar el trámite de inscripción de la Sociedad como emisor de valores.
- (ii) El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en su sesión CD-08/2026 de fecha 30 de enero de 2026, autorizó el Asiento Registral en el Registro Especial de Emisores de Valores Bursátil de Acciones Integradas, S.A. de C.V., como emisor de valores.
- (iii) Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., mediante resolución del Comité de Emisiones número CE-04-2026 de fecha 09 de marzo de 2026, acordó autorizar a Acciones Integradas, S.A. de C.V., como emisor de valores.

### **AUTORIZACIONES DE LA EMISIÓN**

- (i) Autorización de la Junta Directiva de Acciones Integradas, S.A. de C.V., tomado en sesión No. 192/2025, de fecha 25 de noviembre de 2025, en la que se acordó por unanimidad autorizar la inscripción de la emisión en la Superintendencia del Sistema Financiero y Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.
- (ii) El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en su sesión No CD-08/2026 de fecha 30 de enero de 2026, autorizó el Asiento Registral en el Registro Público de Emisiones de Valores, la emisión de Papel Bursátil de Acciones Integradas, S.A. de C.V., denominada PBPRESTAF1.
- (iii) La Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., mediante resolución del Comité de Emisiones No. CE-04-2026 de fecha 09 de marzo de 2026, acordó autorizar la inscripción de la emisión de Papel Bursátil de Acciones Integradas, S.A. DE C.V. denominada PBPRESTAF1

## ***Clasificación de Riesgo de Emisión***

ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V. (PRESTAFACIL), cuenta con la opinión de Pacific Credit Rating, S.A. de C.V., Calificadora de Riesgo, autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. La sociedad se obliga a mantener la emisión clasificada durante toda su vigencia.

Pacific Credit Rating, S.A de C.V. con información financiera Auditada al 30 de septiembre de 2025, en comité No. 304-2025, de fecha 05 de diciembre de 2025, asignó clasificación nacional de “BBB” en el largo plazo para tramos sin garantía, “BBB-” en el largo plazo para los tramos con garantía, “N-3” para tramos de corto plazo con garantía y “N-3” para tramos de corto plazo sin garantía. Asimismo, se asignó la calificación de “EBBB-” al emisor, con perspectiva Estable. asignó clasificación nacional de “EBBB-”, como emisor, con perspectiva Estable.

**Categoría EBBB:** Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una suficiente capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son suficientes.

**Categoría BBB.** Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

**Nivel-3.** Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Dentro de una escala de clasificación se podrán utilizar los signos “+” y “-”, para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de su categoría. El signo “+” indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo menos “-” indica un nivel mayor de riesgo.

## ***Factores de Riesgo***

### **1. Riesgos de la Emisión**

**Riesgo de Liquidez.** Es el riesgo que un inversionista no pueda obtener liquidez financiera mediante la venta del papel bursátil en el mercado secundario local o mediante la realización de operaciones de reporto a nivel local. A pesar de que el riesgo en mercado secundario existe, la experiencia en el mercado demuestra que se trata de valores potencialmente líquidos, por lo que el inversionista puede realizar operaciones de venta o reportos con facilidad.

**Riesgo de Mercado.** Es el riesgo de posibles pérdidas en que podrían incurrir los inversionistas debido a cambios en los precios del papel bursátil por variaciones en las tasas de interés del mercado y otras variables exógenas.

**Riesgo de Tasa de Interés.** Es el riesgo de cambio en las tasas de interés en el mercado para instrumentos de similar plazo y riesgo que puedan ser más competitivas que la tasa fija de la presente emisión de papel bursátil.

**Riesgo de incumplimiento de obligaciones.** Es el riesgo que el emisor incumpla las obligaciones de hacer y no hacer que respaldan el papel bursátil. En caso de incumplimiento, cada tenedor de papel bursátil tendrá derecho a que pueda exigir la petición de cumplimiento de lo establecido y podrá iniciar las acciones ordinarias o ejecutivas contenidas en el Código Procesal Civil y Mercantil.

## 2. Riesgos del Emisor

**Riesgo Estratégico:** Se asocia con la forma en que se administra La Entidad. El manejo del riesgo estratégico se enfoca a asuntos globales relacionados con la misión y visión y el cumplimiento de los objetivos estratégicos, la clara definición de políticas, diseño y conceptualización de La Entidad por parte de la Alta Gerencia.

**Riesgo Operativo:** Comprende los riesgos relacionados tanto con la parte operativa como técnica de La Entidad. Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura, de información de gestión, de los modelos utilizados, o por la ocurrencia de acontecimientos externos.

**Riesgos Financieros:** El riesgo financiero se puede definir como la probabilidad de que ocurra algún evento con consecuencias financieras negativas para la organización. De la eficiencia y transparencia en el manejo de los recursos, así como su interacción con las demás áreas dependerá en gran parte el éxito o fracaso de La Entidad. Se relacionan con el Riesgo de Crédito, Liquidez, Mercado y País.

**Riesgos de Cumplimiento:** Es la exposición potencial de La Entidad a sanciones legales, pérdidas materiales y afectación a la reputación como consecuencia de no actuar de acuerdo con las leyes y regulaciones que le son aplicables, y a los compromisos contractuales que asume. Se asocian con la capacidad de La Entidad para cumplir con los requerimientos de los Entes Reguladores, requisitos legales, contractuales, y en general con su compromiso ante la comunidad.

**Riesgos Tecnológicos:** Es la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes cualquier otro canal de distribución de información que La Entidad dispone para preservar sus servicios. Se asocian con la capacidad de la Entidad para que la tecnología disponible satisfaga las necesidades actuales y futuras y soporte el cumplimiento de la misión.

## ***Prácticas y Políticas de Administración de Riesgos del Emisor***

El proceso de Administración de Riesgos en la Entidad inicia con la identificación de eventos y concluye con el establecimiento de respuestas a los riesgos identificados y priorizados. El propósito es dimensionar qué tan grandes son los riesgos a los que está expuesta La Entidad, de forma individual y colectiva, con la finalidad de identificar y mantener una mayor atención en las amenazas más representativas, así como en las oportunidades que se presenten.

La gestión de riesgos de la Entidad incluye los procesos relacionados con la planificación de la gestión de riesgos; la identificación y el análisis de riesgos; valoración y medición de riesgos; definición de estrategias de gestión y mitigación; el seguimiento, control y monitoreo de riesgos. Estos procesos interactúan entre sí y también con los procesos de las demás áreas. Cada proceso puede implicar el esfuerzo de una o más personas o grupos de personas dependiendo de las necesidades de cada área.



Acciones Integradas, S.A. DE C.V., Con el propósito de garantizar una adecuada gestión de riesgos cuenta con un marco normativo organizacional, en donde se han desarrollado las siguientes políticas:

- Política de Riesgo Operativo
- Política de Riesgo de Crédito
- Política de Riesgo de Liquidez
- Política de Riesgo de Mercado

## ***Procedimiento a Seguir en Caso de Mora o Acción Judicial en Contra del Emisor***

El artículo 45 de la Ley de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta establece que, a solicitud del propietario de valores, hecha por medio de una Casa de Corredores de Bolsa, la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. (CEDEVAL) expedirá certificados de

anotaciones en cuenta que tendrán como efecto legal la materialización de los valores a que se refieran. Serán títulos valores a la orden con fuerza ejecutiva. Se deberá seguir un proceso ejecutivo regulado en los artículos 457 y siguientes del Código Procesal Civil y Mercantil. De conformidad con el Código Procesal Civil y Mercantil, el Inversionista en caso de problemas, litigios, resolución de conflictos, situaciones de no pago del Emisor u otros eventos similares podrá acudir a los tribunales salvadoreños competentes.

Acciones Integradas, S.A. de C.V. es una entidad salvadoreña, domiciliada en el distrito de San Salvador, municipio de San Salvador Centro, departamento de San Salvador. La presente emisión es negociada en Mercado Primario de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., los tribunales competentes para conocer de cualquier clase de acción o demanda, en contra Acciones Integradas, S.A. de C.V. serán aquellos constituidos en el distrito de San Salvador, municipio de San Salvador Centro, departamento de San Salvador. Si se promueve juicio ejecutivo para reclamar pagos, en virtud de la presente emisión, dicho juicio deberá hacerse en cumplimiento a lo dispuesto en el art. 47 de la Ley de Anotaciones Electrónicas y lo dispuesto por el Código Procesal Civil y Mercantil.

## **Indicadores Financieros**

	ene-26	dic-25	dic-24	dic-23	dic-22
<b>Liquidez</b>					
Activos líquidos / Act. Totales	4.48%	5.95%	10.12%	24.72%	5.85%
Depos + DPFs/Act. Totales	2.32%	3.80%	7.49%	16.85%	1.12%
Activos líquidos / Obligaciones	7.15%	9.49%	17.62%	62.55%	8.57%
Depos + DPFs/Obligaciones	3.70%	6.06%	13.04%	42.63%	1.64%
<b>Calidad de Activos</b>					
Cobertura de Provisiones	3.41%	3.31%	2.42%	0.55%	9.79%
Relación Activos Productivos	85.28%	85.54%	86.68%	77.92%	24.90%
Cobertura Sobre Cartera Vencida	78.69%	77.06%	60.95%	0.00%	20.39%
<b>Suficiencia de Capital</b>					
Relación Patrimonial	30.70%	30.54%	36.58%	55.78%	27.55%
Apalancamiento General	2.04	2.05	1.57	0.71	3.63
<b>Eficiencia Administrativa</b>					
Gastos Administrativos / Activos	9.32%	8.84%	10.12%	10.73%	7.42%
Gastos Adm / Total de ingresos	51.63%	52.24%	57.53%	71.25%	56.86%
Ingresos por Comisiones/Gastos Adm.	40.87%	44.00%	43.07%	44.32%	6.34%
<b>Rentabilidad</b>					
Margen de Intereses s/Act. Prod.	10.05%	9.01%	8.17%	11.43%	7.89%
Margen de Intermediación s/Act Prod.	15.38%	14.96%	16.14%	21.44%	12.84%
Rendimiento sobre activos totales	2.34%	1.12%	1.41%	2.0%	-0.5%
Retorno sobre el patrimonio común	7.62%	3.66%	3.85%	3.65%	-1.65%

### 1. INDICADORES DE LIQUIDEZ:

#### 1.1. Activos Líquidos/ Activos totales:

Mide la participación de las disponibilidades en el total de los activos. Mientras más alta es la relación, mayor es el nivel de liquidez de una entidad.

1.2. Depósitos + Depósitos a Plazo Fijo/ Activos totales:

Mide la participación de las cuentas de ahorro, inversión a la vista y depósitos a plazo fijo en el total de los activos. Mientras más alta es la relación, mayor es el nivel de liquidez de una entidad.

1.3. Activos Líquidos/Obligaciones:

Este indicador mide el nivel de las disponibilidades de la entidad para enfrentar salidas relacionadas a sus obligaciones con costo.

1.4. Depósitos + Depósitos a Plazo Fijo /Obligaciones:

Este indicador mide el nivel de las cuentas de ahorro, inversión a la vista y depósitos a plazo fijo de la entidad para enfrentar salidas relacionadas a sus obligaciones con costo.

2. CALIDAD DE ACTIVOS:

2.1. Cobertura de Provisiones:

Establece la suficiencia o no de provisión para cubrir pérdidas frente a la cartera de préstamos. Se interpreta como el nivel de cobertura de la entidad ante posibles eventualidades de pérdidas originadas por incumplimiento de pago de créditos. Mientras más alto es el indicador, mayores niveles de cobertura.

2.2. Relación de Activos Productivos:

Mide qué proporción de los activos totales corresponde a activos productivos. A mayor valor, mayor es el nivel de rentabilidad que la entidad podría obtener.

2.3. Cobertura sobre Cartera Vencida:

Establece la suficiencia para cubrir perdidas frente a la cartera vencida. Mientras más alto el indicador, mayor nivel de cobertura.

3. SUFICIENCIA DE CAPITAL:

3.1 Relación Patrimonial: Patrimonio/ Activo total:

Mide el tamaño del patrimonio neto en relación con el total de activos. Indica el porcentaje que representa el patrimonio con respecto al total de activos.

3.2. Apalancamiento general:

Mide el nivel de endeudamiento asumido por la entidad con relación al patrimonio, indicando cuantas veces los compromisos con terceros representan el patrimonio. Una relación baja indica suficiencia de capital para responder a estos compromisos. Aunque tanto el patrimonio como los pasivos constituyen un compromiso para la entidad, esta relación sirve para indicar la capacidad de crédito y saber si los propietarios o los acreedores son los que financian mayormente a la entidad.

4. EFICIENCIA ADMINISTRATIVA:

4.1. Gastos administrativos/ Activos:

Mide la relación entre los gastos generales y administrativos frente al total de los activos.

4.2. Gastos administrativos/Total de ingresos:

Mide la relación entre los gastos operacionales frente al total de los ingresos operacionales. Indica qué porcentaje representan los gastos operacionales en relación con los ingresos operacionales. Entre más bajo es el indicador es mayor eficiencia.

#### 4.3. Ingresos por Comisiones/ Gastos Administrativos:

Mide la relación del ingreso de comisiones a los Gastos Operacionales o Administrativos. Entre más alto es el indicador es más eficiente si cubre el 100% es muy positivo.

### 5. RENTABILIDAD:

#### 5.1. Margen de interés/ Activos productivos:

Mide la capacidad de los activos productivos para generar ingresos por interés menos los gastosa de interés. Indica qué porcentaje representan los ingresos de interés neto en relación con los activos productivos. Entre más alto es el indicador es más rentable.

#### 5.2 Margen de Intermediación / Activos Productivos:

Este indicador mide los ingresos por intereses y por comisiones menos los gastos de intereses sobre el total de activos productivos. Entre más alto es mayor es el rendimiento.

#### 5.3 Rendimiento sobre activos totales-ROA:

El indicador de rentabilidad de los activos – ROA (por sus siglas en inglés: Return on Assets) - mide el ingreso neto como proporción de activos totales. Este indicador provee información sobre la rentabilidad en relación con el total de activos. Informa sobre la eficiencia en la gestión de los activos para generar utilidades.

#### 5.4. Retorno sobre el patrimonio común- ROE:

El indicador de rentabilidad del patrimonio – ROE (por sus siglas en inglés: Return on Equity) - mide el ingreso neto como proporción del patrimonio neto. Este indicador provee información sobre la rentabilidad en relación con el patrimonio. Informa sobre la eficiencia con la cual las entidades gestionan su capital para generar utilidad.

## ***Tratamiento Fiscal***

Esta Sección es un resumen de disposiciones fiscales vigentes a la fecha de emisión de este prospecto informativo en El Salvador y son exclusivamente de carácter informativo, por tanto, no constituye una garantía por parte del Emisor sobre el tratamiento fiscal que las autoridades reguladoras darán a la inversión en los títulos valores ofertados. Acciones Integradas, S.A. de C.V., no puede garantizar que se mantendrá el tratamiento fiscal actual en cuanto a los intereses devengados por el papel bursátil y las ganancias de capital proveniente de la negociación de dichos títulos valores, ya que la eliminación o modificación de dichos tratamientos compete a las autoridades de la República de El Salvador. Cada Tenedor deberá independientemente ratificar las consecuencias fiscales de su inversión en los títulos valores ofertados antes de invertir en los mismos.

- 1) Artículo 14-A de la Ley de Impuesto sobre la Renta: “Las utilidades, dividendos, premios, intereses, réditos, ganancias netas de capital o cualquier otro beneficio obtenido por una persona natural domiciliada, en inversiones de títulos valores y demás instrumentos

financieros, estará gravada con el impuesto establecido en esta Ley a un tasa del diez por ciento, la cual se liquidará separadamente de las otras rentas; si a las referidas rentas se les efectuaron las retenciones respectivas, no deberán declararse, constituyendo la retención efectuada pago definitivo del impuesto.”

- 2) Pago y devengo de intereses – Ley de Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios (“Ley del IVA”): De conformidad con el Artículo 46, literal g de la Ley del IVA, están exentos de dichos impuestos, la emisión y colocación de los títulos valores hecha por una entidad privada, como el Emisor, cuya oferta primaria haya sido pública a través de una bolsa de valores autorizada, en lo que respecta al pago o devengo de intereses.
- 3) Retención – Código Tributario (“CT”): De conformidad con el Artículo 159 del Código Tributario, todos los Emisores de Títulos Valores, incluso cuando éstos sean desmaterializados, al momento que paguen o acrediten intereses, rendimientos o utilidades producidas por dichos títulos, deberán retener por concepto de anticipo de impuesto sobre la renta el diez por ciento (10%) de dichas sumas. Los procedimientos para la efectividad de esta disposición respetarán el secreto bancario dentro del marco de la Ley de Bancos y la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades Cooperativas.

No se aplicará la retención establecida, cuando el sujeto sea una persona jurídica inscrita como casa de corredores de bolsa, fideicomiso de certificados fiduciarios de participación, fondo de titularización o inversión representado o administrado por medio de sociedad calificada por el organismo competente, y que se dedique a invertir recursos de terceros a su nombre. Tampoco aplicará dicha retención cuando la casa de corredores de bolsa, sociedad gestora o administradora de fondos de titularización o inversión realicen gestiones de cobro de intereses, rendimientos o utilidades a favor de terceros, inversionistas o de los fondos de titularización o inversión.

## ***Gobierno Corporativo***

El Gobierno Corporativo es el sistema por medio del cual las empresas son dirigidas y controladas. La estructura del gobierno corporativo especifica la distribución de derechos y responsabilidades entre todos los actores involucrados en la empresa: Accionistas, Junta Directiva, Alta Gerencia y otros actores relevantes. Su normativa establece las políticas y procedimientos para una adecuada toma de decisiones y rendición de cuentas.

Para que el modelo funcione adecuadamente y cumpla su propósito, los diversos actores del gobierno corporativo deben ejercer con diligencia los roles y responsabilidades descritos en los instrumentos normativos que lo componen. En PrestaFácil, valoramos, respetamos las opiniones de cada uno de nuestros colaboradores bajo un entorno sano, de respeto y positivo para el desarrollo personal y profesional. Abordamos con responsabilidad los retos generando cambios positivos y transformándolos en oportunidades.

Se ha establecido un sistema de gobierno corporativo fortaleciendo la confianza, actuando con integridad y transparencia en cada paso que damos, construyendo relaciones sanas y alianzas, compartiendo nuestra propuesta de valor con la sociedad.

La relación entre Accionistas, Junta Directiva, Administración, Terceros se soporta sobre los principios básicos de Gobierno Corporativo:

- Transparencia
- Equidad
- Responsabilidad Personal
- Responsabilidad Corporativa
- Cumplimiento Regulatorio

## ***Razones Literales***

“Los valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público de la Superintendencia. Su registro no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor”.

“La inscripción de la emisión en la bolsa no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor”.

“Es responsabilidad del inversionista leer la información que contiene este prospecto”.

# ***ANEXOS***



# **Estados Financieros**

## **Acciones Integradas, S.A. de C.V.**

31 de diciembre de 2024

# Contenido

Informe de los auditores independientes	3
Estados de Situación Financiera	6
Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales	7
Estados de Cambios en el Patrimonio	8
Estados de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 22

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y a los Accionistas de  
Acciones Integradas, S.A. de C.V.

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Acciones Integradas, S.A. de C.V. (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, el estado de resultados y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros, numeradas de la 1 a la 24, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Acciones Integradas, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de este informe. Somos independientes de Acciones Integradas, S.A. de C.V. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con la NIIF para las Pymes, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte errores materiales cuanto existan. Los errores pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de un fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisión intencional, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado del uso por la Administración de la base contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no incertidumbre material con relación a eventos o condiciones que pueden originar una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a señalar en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, a modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía cese de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros, representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con aquellos encargados de gobierno de la Compañía con respecto a, entre otros asuntos, el enfoque planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

**GT Auditoria, S.A. de C.V.**  
Auditores Externos  
Registro No. 5975



Samuel Antonio Guillén Herrera  
Socio  
Registra no. 5938



San Salvador, El Salvador  
5 de marzo de 2025

# Acciones Integradas, S.A. de C.V.

(Compañía salvadoreña - subsidiaria de Corporación de Finanzas del País, S.A. del domicilio de Panamá).

## Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	31 dic 2024	31 dic 2023
<b>Activos</b>			
<b>Corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	762,632	609,253
Depósitos a plazo fijo	6	-	500,000
Inversiones temporales	7	253,640	503,235
Préstamos por cobrar	8	3,055,439	2,103,163
Otras cuentas por cobrar	10	30,895	14,316
Activo corriente		4,102,606	3,729,967
<b>No corriente</b>			
Préstamos por cobrar – largo plazo	8	5,262,126	2,095,824
Inversiones en instrumentos patrimoniales	11	344,609	344,609
Bienes adjudicados	12	38,500	38,500
Propiedad, planta y equipo, neto	13	236,277	275,072
Activo intangible		2,779	4,494
Depósitos en garantía		7,000	7,000
Activo por impuesto sobre la renta diferido	19	51,644	3,590
Activo no corriente		5,942,935	2,769,089
<b>Total activos</b>		<b>10,045,541</b>	<b>6,499,056</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Porción corriente de préstamos bancarios a largo plazo	17	27,511	13,534
Préstamos bancarios a corto plazo	14	5,573,014	2,356,571
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	64,300	54,984
Impuesto sobre la renta por pagar	20	101,302	13,051
Pasivo corriente		5,766,127	2,438,140
<b>Pasivo no corriente</b>			
Ingresos diferidos	16	151,359	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	284,787	250,765
Préstamos bancarios a largo plazo	17	167,289	207,948
Pasivo por beneficio de retiro voluntario		1,041	1,041
Pasivo no corriente		604,476	459,754
<b>Total pasivos</b>		<b>6,370,603</b>	<b>2,897,894</b>
<b>Patrimonio</b>			
	18		
Capital social		1,800,000	1,800,000
Aporte temporal de capital		1,500,000	1,500,000
Reserva legal		104,521	93,042
Otras reservas		53,440	53,440
Resultados acumulados		216,977	154,680
<b>Total patrimonio</b>		<b>3,674,938</b>	<b>3,601,162</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>10,045,541</b>	<b>6,499,056</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

## Acciones Integradas, S.A. de C.V.

(Compañía salvadoreña - subsidiaria de Corporación de Finanzas del País, S.A. del domicilio de Panamá).

### Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	31 dic 2024	31 dic 2023
Ingresos por intereses y comisiones		1,462,326	833,419
Gastos por intereses y comisiones		(376,316)	(109,467)
<b>Utilidad de intermediación</b>		<b>1,086,010</b>	<b>723,952</b>
Gastos de administración	19	(1,153,123)	(678,837)
Otros ingresos		231,096	87,734
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>163,983</b>	<b>132,849</b>
Gasto por impuesto sobre la renta	20	(90,207)	(37,816)
<b>Utilidad neta</b>		<b>73,776</b>	<b>95,033</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

## Acciones Integradas, S.A. de C.V.

(Compañía salvadoreña - subsidiaria de Corporación de Finanzas del País, S.A. del domicilio de Panamá).

### Estados de Cambios en el Patrimonio Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 (expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Aporte temporal	Reserva legal	Otras reservas	Resultados acumulados	Totales
Balance al 1 enero 2024	1,800,000	1,500,000	93,042	53,440	154,680	3,601,162
Incremento en reserva legal	-	-	11,479	-	(11,479)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	73,776	73,776
<b>Balance al 31 diciembre 2024</b>	<b>1,800,000</b>	<b>1,500,000</b>	<b>104,521</b>	<b>53,440</b>	<b>216,977</b>	<b>3,674,938</b>
Balance al 1 enero 2023	1,800,000	-	83,743	53,440	68,946	2,006,129
Aporte temporal	-	1,500,000	-	-	-	1,500,000
Incremento en reserva legal	-	-	9,299	-	(9,299)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	95,033	95,033
<b>Balance al 31 diciembre 2023</b>	<b>1,800,000</b>	<b>1,500,000</b>	<b>93,042</b>	<b>53,440</b>	<b>154,680</b>	<b>3,601,162</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

# Acciones Integradas, S.A. de C.V.

(Compañía salvadoreña - subsidiaria de Corporación de Finanzas del País, S.A. del domicilio de Panamá).

## Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	31 dic 2024	31 dic 2023
<b>Actividades de operación:</b>			
Utilidad (pérdida) neta		73,776	95,033
Ajustes de partidas que no generan flujos de efectivo:			
Provisión de reservar para incobrabilidad de préstamos	8	178,966	22,500
Gasto por impuesto sobre la renta	19	90,207	37,816
Depreciación y amortización		61,346	32,842
Retiros netos de propiedad, planta y equipo	13	-	710
Gasto por intereses y comisiones		376,316	109,467
Cambios netos en activo y pasivo:			
Préstamos por cobrar	8	(4,297,544)	(2,217,310)
Otras cuentas por cobrar		(16,579)	-
Depósitos en garantía a largo plazo		-	(3,550)
Otras cuentas por pagar		-	65,334
Ingresos diferidos		151,359	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		9,317	(12,898)
Intereses pagados		(359,873)	(161,698)
Impuestos pagados		(50,010)	(27,116)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>		<b>(3,782,719)</b>	<b>(2,058,870)</b>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Liquidación (adquisición) de inversiones de depósitos y otros		500,000	(500,000)
Liquidación (adquisición) de inversiones temporales		249,595	(503,235)
Adquisición de propiedad, planta y equipo		(20,836)	(281,557)
<b>Efectivo neto generado por (usado en) las actividades de inversión</b>		<b>728,759</b>	<b>(1,285,274)</b>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo por cesión de cartera y otros activos		-	2,239,187
Préstamos recibidos de partes relacionadas		141,574	-
Pagos de préstamos de relacionadas		(107,552)	(1,337,920)
Préstamos bancarios recibidos		4,050,000	2,350,000
Pagos de préstamos bancarios		(876,683)	(879,432)
Aporte de capital temporal		-	1,500,000
<b>Efectivo neto generado por las actividades de financiamiento</b>		<b>3,207,339</b>	<b>3,871,835</b>
<b>Cambio neto en efectivo y bancos</b>		<b>153,379</b>	<b>527,691</b>
Efectivo y bancos al inicio del año		609,253	81,562
<b>Efectivo al final del año</b>		<b>762,632</b>	<b>609,253</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

# Acciones Integradas, S.A. de C.V.

(Compañía salvadoreña - subsidiaria de Corporación de Finanzas del País, S.A. del domicilio de Panamá).

## Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

### 1. Naturaleza de las operaciones

Acciones Integradas, S.A. de C.V. (en adelante "la Compañía"), fue constituida bajo las leyes de la República de El Salvador en fecha 15 de diciembre de 2000. Su domicilio legal es Calle la Reforma 183, colonia San Benito, distrito de San Salvador, Municipio de San Salvador Centro.

La actividad principal de la Compañía consiste en conceder todo tipo de préstamos en el país o en el extranjero, relacionados a gastos de consumo personal, para adquisición de bienes o servicios, para la adquisición de vivienda, para compra de vehículo, descuentos de facturas y conceder préstamos para empresas que se dediquen a diversas actividades económicas tales como las relacionadas a la industria, comercio, el transporte y demás formas de producción de bienes y servicios.

#### Compraventa de acciones de Préstafácil

En febrero de 2023, la Junta de Accionistas de Acciones Integradas, S.A. de C.V. y la Junta Directiva de Corporación de Finanzas del País, S.A. (Panacredit) y Acciones Integradas, S.A. de C.V. autorizaron la compra y venta definitiva de las acciones de la sociedad, la formalización es llevada a cabo mediante contrato de compraventa fechado el 16 de febrero de 2023.

A continuación, se muestra el Estado de Situación financiera que recibió la sociedad adquirente el 16 de febrero de 2023:

	16 feb 2023
<b>Activos</b>	
<b>Corriente</b>	
Efectivo y equivalente de efectivo	81,562
Préstamos por cobrar	292,694
Otras Activos corrientes	79,527
<b>Activo corriente</b>	<b>453,783</b>
<b>No corriente</b>	
Préstamos por cobrar – largo plazo	1,711,483
Inversiones en instrumentos patrimoniales	344,609
Bienes adjudicados	38,500
Propiedad, planta y equipo, neto	27,067
Activo intangible	4,011
Depósitos en garantía	3,450
Activo por impuesto sobre la renta diferido	1,240
<b>Activo no corriente</b>	<b>2,130,360</b>
<b>Total activos</b>	<b>2,584,143</b>
<b>Pasivos</b>	
<b>Pasivo corriente</b>	
Préstamos por pagar a corto plazo	25,932
Otros Pasivos	126,524
<b>Pasivo corriente</b>	<b>152,456</b>
<b>Pasivo no corriente</b>	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	204,075
Préstamos bancarios a largo plazo	221,483
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>425,558</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>578,014</b>

<b>Patrimonio</b>	
Capital social	1,800,000
Reserva legal	81,983
Otras reservas	53,440
Resultados acumulados	70,706
<b>Total patrimonio</b>	<b>2,006,129</b>
<hr/>	
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>2,584,143</b>

Las principales cláusulas del contrato son las que se describen a continuación:

*Objeto del contrato:* compraventa de la totalidad de las acciones de la Compañía las cuales son transferidas libres de todo gravamen. Adicional es importante mencionar que este acuerdo de compra-venta contempló que los activos financieros que reportaban morosidad o algún tipo de deterioro no fueran traspasados a la sociedad adquirente o compradora junto con los pasivos financieros.

## **2. Información general, declaración de cumplimiento con NIIF y supuesto de negocio en marcha**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Han sido preparados bajo el supuesto que la Compañía continuará como negocio en marcha.

## **3. Bases de preparación, presentación y unidad monetaria**

### **a) Bases de preparación**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos.

### **b) Unidad monetaria y transacciones en moneda extranjera**

#### *Moneda funcional y moneda de presentación*

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros en dólares, que es su moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de los servicios que presta, entre otros factores.

Los registros contables de la Compañía se mantienen en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en la República de El Salvador.

Desde el 1 de enero de 2001, está vigente la Ley de Integración Monetaria, la cual estableció lo siguiente: a) que el tipo de cambio entre el Colón y el Dólar de los Estados Unidos de América es fijo e inalterable, a razón de ¢8.75 por US\$1.00; b) además, es desde entonces el Dólar, la moneda funcional para las operaciones en El Salvador.

Con fecha 9 de junio de 2021, la Asamblea Legislativa de la República de El Salvador aprobó la Ley Bitcoin, por medio de la cual se adopta la criptomoneda Bitcoin como moneda de curso legal en el país, de uso irrestricto con poder liberatorio ilimitado en cualquier transacción y a cualquier título que las personas naturales o jurídicas, públicas o privadas requieran realizar, sin perjuicio de la aplicación de la Ley de Integración Monetaria adoptada en 2001. La referida ley establece lo siguiente:

- El tipo de cambio entre el Bitcoin y el dólar de los Estados Unidos de América, será establecido libremente por el mercado.
- Para fines contables, se utilizará el dólar como moneda de referencia.
- Todo agente económico deberá aceptar bitcoin como forma de pago.
- El estado proveerá alternativas que permitan la transaccionalidad del Bitcoin, así como la convertibilidad automática e instantánea del Bitcoin a dólar.

#### *Saldos y transacciones en moneda extranjera:*

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones o de valuación. Las ganancias o pérdidas por diferencial cambiario resultantes de la liquidación de transacciones denominadas en moneda extranjera y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del período para los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en los resultados integrales del año.

#### 4. Políticas contables significativas

Las principales políticas de contabilidad que se describen en esta nota han sido aplicadas consistentemente en todos los periodos contables presentados en los estados financieros adjuntos, al menos que se haya indicado de otra manera:

**a) Efectivo y equivalentes de efectivo.**

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo incluye los saldos en caja y en bancos; la Compañía considera como equivalentes de efectivo todos los valores negociables altamente líquidos, adquiridos con plazos de vencimiento iguales o inferiores a noventa días.

**b) Inversiones temporales**

Las inversiones temporales adquiridas por la Compañía, son medidas tanto en el reconocimiento inicial como en el reconocimiento posterior al costo menos el deterioro de valor.

**c) Préstamos por cobrar**

Los préstamos a clientes se reconocen inicialmente por el monto otorgado, que es el valor presente de los pagos descontados a la tasa de interés contratada. Posteriormente se miden al costo amortizado. Los intereses se registran sobre la base de la tasa de intereses efectivo.

A la fecha de presentación de los estados financieros se realiza una evaluación del deterioro de los préstamos por cobrar y se crea una provisión por deterioro de los préstamos cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar todo el monto adeudado conforme a los términos originales del préstamo.

**d) Inversiones en instrumentos patrimoniales**

Todas las inversiones en el reconocimiento inicial son medidas al costo de la transacción.

Posteriormente al reconocimiento inicial, las inversiones cuyos instrumentos se cotizan en una bolsa de valores o su valor razonable se puede medir con fiabilidad sin costo y esfuerzo desproporcionado, se medirán al valor razonable con cambios en el resultado del periodo. Todas las demás inversiones se medirán posteriormente al costo menos el deterioro de valor.

**e) Propiedad, mobiliario y equipo**

La Propiedad, mobiliario y equipo se expresan a su costo de adquisición menos su depreciación y pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiese. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocerán como gasto en el año en que se incurren.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados anualmente por la Administración y son ajustados cuando resulte pertinente, al final de cada año financiero. Las siguientes vidas útiles han sido utilizadas por la Compañía para sus activos:

- Instalaciones: 5 años
- Maquinaria y equipo: 3 a 5 años
- Equipo de cómputo: 3 a 5 años

La depreciación de un activo comenzará cuando esté disponible para su uso. La depreciación de un activo cesará cuando se da de baja en cuentas. La depreciación no cesará cuando el activo este sin utilizar o se haya retirado del uso activo, a menos que se encuentre depreciado por completo.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Un componente del mobiliario y equipo es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la compañía no espera beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de venta, es reconocida en los resultados del año que se produce en la transacción.

**f) Activos intangibles**

Estos activos se presentan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Si existen indicios de cambios significativos en la vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Las siguientes vidas útiles han sido utilizadas por la Compañía para sus activos

- Software: 5 años.
- Licencias: 3 años.

**g) Deterioro**

Los activos sujetos a depreciación o amortización se evalúan en cada fecha de presentación de estados financieros para determinar si existe algún indicio de que esos activos hayan sufrido una pérdida de valor.

Donde existen indicios de que el valor del activo puede haberse deteriorado, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su valor en libros. Una pérdida por deterioro es reconocida cuando el importe en libros del activo excede a su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos de venta y su valor en uso.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo en años anteriores.

Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

**h) Arrendamientos**

Arrendamientos en los cuales la arrendadora retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados arrendamientos operativos. Los cobros y/o pagos sobre estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como gastos en línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

**i) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Los acreedores comerciales se reconocen inicialmente por su valor efectivo y posteriormente valorado a su costo amortizado.

**j) Beneficios posteriores al empleo y beneficios a corto plazo**

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos además de planes de contribución definida.

**Planes de contribución definida**

La Compañía paga aportaciones fijas a entidades independientes en relación con diferentes planes estatales para empleados. La Compañía no tiene ningún tipo de obligación legal o asumida de pagar otras aportaciones en adición a los pagos fijos antes mencionados, los cuales se reconocen como gasto en el periodo en el que se reciben los servicios por parte del empleado.

**Plan de beneficios definidos**

De conformidad con la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria se estableció un beneficio de carácter económico por retiro voluntario a favor de los empleados que renuncien y que hayan cumplido como mínimo dos años continuos de servicio. El beneficio consiste en el pago de una prestación económica equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio, la cual, no debe exceder a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector de la actividad económica del empleador.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera para dicho plan es el valor presente de la obligación de beneficios definidos (OBD) a la fecha de los estados financieros.

La Administración estima la OBD anualmente con base en un cálculo actuarial tomando en consideración las tasas de inflación, la tasa de crecimiento salarial y de mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca del cierre de cada año con referencia a los bonos emitidos por el gobierno de El Salvador que se denominan en la moneda en la cual se pagaran los beneficios y que tengan vencimientos aproximados a los plazos del pasivo de pensiones relacionado.

Los costos por servicios del pasivo por beneficios definidos se incluyen en el gasto por beneficios a empleados. Las contribuciones que son independientes del número de años de servicio se consideran como una reducción del costo de servicios. El gasto neto por intereses del pasivo por beneficios definidos se incluye como parte de los gastos financieros. Las ganancias o pérdidas que derivan de las remediones del pasivo por beneficios definidos se incluyen en resultados del año.

#### **Indemnizaciones y beneficios a empleados a corto plazo**

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados de la Compañía, según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo vigente, pueden serles pagadas en caso de despido por causa no justificada. La política de la Compañía es considerar las erogaciones de esta naturaleza, como gastos de los ejercicios en que se conoce la obligación.

Los beneficios a empleados de corto plazo, incluyendo derechos de vacaciones, son pasivos circulantes incluidos en gastos acumulados y otras cuentas por pagar, medidos al monto sin descuento que la Compañía espera pagar como resultado del derecho no utilizado.

#### **k) Capital social**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio.

#### **l) Provisiones**

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

#### **m) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos se presentan netos del impuesto al valor agregado rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce ingresos cuando: la cantidad de ingresos puede ser medida con fiabilidad es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y los criterios específicos se han cumplido para cada una de las actividades de la compañía como se describe a continuación:

- Comisión: Los ingresos por comisiones se reconocen sobre la base de devengo.
- Intereses: Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de la tasa de interés efectivo.
- Dividendos: se reconocen cuando se establezca el derecho a recibirlos por parte del accionista.

Los ingresos por comisiones sobre operaciones de otorgamiento de préstamos se registran como pasivos diferidos cuando se perciben. El reconocimiento de estos ingresos en los resultados del ejercicio se efectúa periódicamente, según la forma de pago establecido originalmente utilizando el método del devengado en la vida promedio del préstamo.

#### **n) Impuesto sobre la renta**

El gasto por impuesto sobre la renta representa la suma del impuesto corriente y del impuesto diferido. El impuesto sobre la renta corriente se determina con base al impuesto que resulta mayor entre el 30% sobre la utilidad fiscal obtenida en el período; más los impuestos sobre la renta definitivos sobre los importes de: dividendos a la tasa del 5% y ganancias de capital a la tasa del 10%. El impuesto sobre la renta diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para las diferencias temporarias significativas que se espera incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuesto sobre la renta diferido se reconocen para las diferencias temporarias significativas que se espera reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o ganancia de capital no utilizadas. Los activos por impuesto sobre la renta diferido se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe neto en libros de los activos por impuesto sobre la renta diferido se revisa al cierre de cada período y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en los resultados del período.

El impuesto sobre la renta diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a los resultados fiscales de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuesto sobre la renta diferido o cancelar el pasivo por impuesto sobre la renta diferido, sobre la base de las tasas impositivas vigentes o que su proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del año. La tasa aprobada al 31 de diciembre de 2024 y 2023, fue de 30%.

**o) Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de la incertidumbre**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía descritas, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a los estimados contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

Las estimaciones contables y sus fuentes clave de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros de la Compañía se refieren a:

- Estimación para deterioro de préstamos por cobrar (Nota 4(c))
- Vida útil de propiedad, planta y equipo (Nota 4(e))

**5. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Las partidas de efectivo se componen de efectivo en caja, depósitos en bancos e inversiones en fondos altamente líquidos. El análisis de los saldos inicial y final que figuran en el estado de flujos de efectivo es como sigue:

	31 dic 2024	31 dic 2023
Caja	450	450
Bancos	751,478	598,653
Equivalente de efectivo - Fondo de inversión abierto Hencorp	10,704	10,150
<b>Total</b>	<b>762,632</b>	<b>609,253</b>

El saldo en bancos está disponible a la vista y no existe restricción alguna que limite su uso. Los depósitos a la vista corriente no devengan intereses.

El fondo de inversión devenga una tasa de interés promedio anual de 5.42% (6.03% en 2023) y posee un plazo de 30 días, esta inversión no tiene vencimiento, se requiere el aviso con 30 días de anticipación para la salida del fondo.

**6. Depósito a plazo fijo**

Los certificados de depósitos a plazo por \$500,000, devengan una tasa de intereses entre 6.0% al 6.25%, fueron aperturado en fecha 9 y 10 de octubre de 2023 con vencimiento a 360 días, mismos que vencieron el 3 y 4 de octubre de 2024, devengaban una tasa de intereses entre 6.00% al 6.25%, estos no fueron renovados al 31 de diciembre de 2024.

**7. Inversiones temporales**

Las inversiones a temporales al 31 de diciembre se detallan así:

	31 dic 2024	31 dic 2023
SGB - Fondo de Inversión abierto 180 días	253,640	253,235
Papel bursátil – PBCREDIQ3	-	250,000
<b>Total</b>	<b>253,640</b>	<b>503,235</b>

Las inversiones devengan una tasa de interés del 6.29% (5.63 y 7.25% en 2023), poseen como fecha de vencimiento 10 de octubre de 2024, el Fondo de Inversión fue renovado para otros 180 días, siendo su nuevo vencimiento el 4 de abril de 2025.

## 8. Préstamos por cobrar

Los préstamos por cobrar, al 31 de diciembre se integran así:

	31 dic 2024	31 dic 2023
Préstamos personales	7,643,286	3,371,324
Préstamos personales-otros	238,540	281,930
Préstamos Premium	161,197	202,464
Préstamos hipotecarios	105,598	120,112
Refinanciamientos	146,648	79,653
Préstamos de empresas	10,389	50,789
Préstamo ágil	17,331	19,166
Intereses por cobrar	196,042	96,049
<b>Sub-total</b>	<b>8,519,031</b>	<b>4,221,487</b>
Provisión para cuentas incobrables	(201,466)	(22,500)
<b>Total préstamos por cobrar</b>	<b>8,317,565</b>	<b>4,198,987</b>
Préstamos por cobrar en los próximos 12 meses	(3,055,439)	(2,103,163)
<b>Total préstamos por cobrar a largo plazo</b>	<b>5,262,126</b>	<b>2,095,824</b>

Producto de los acuerdos previos al contrato de compraventa de Acciones Integradas formalizado el 16 de febrero de 2023, fueron cedidos a Cobro Fácil, S.A. de C.V. los derechos sobre préstamos por cobrar por un monto de capital e intereses de \$3,786,648, cuya reserva a dicha fecha ascendía a \$393,215.

El análisis de antigüedad de los préstamos por cobrar al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	31 dic 2024	31 dic 2023
Sin vencimiento	7,683,176	3,783,268
De 1 a 30 días	206,667	111,696
De 31 a 60 días	89,686	27,611
De 61 a 90 días	12,932	33,540
De 91 a 120 días	10,361	37,580
Mas de 120 días	320,167	131,743
<b>Total</b>	<b>8,322,989</b>	<b>4,125,438</b>

La sociedad al 31 de diciembre de 2024 reconoció provisión de cuentas por cobrar con cargo a resultados en la cuenta de provisión para préstamos incobrables por un importe de ejercicio \$178,966 (\$22,500 en 2023), no reconoció pérdida por deterioro de préstamos y cuentas por cobrar.

El movimiento de la estimación para préstamos incobrables, por el año terminado al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se detalla a continuación:

	31 dic 2024	31 dic 2023
Saldo al inicio del año	22,500	393,215
Estimación del año	178,966	22,500
Venta de cartera—Importe cargados por cartera cedida	-	(393,215)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>201,466</b>	<b>22,500</b>

## 9. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Los saldos y transacciones con compañías relacionadas se detallan a continuación:

	Relación	31 dic 2024	31 dic 2023
<b>Cuentas por pagar</b>			
Corporación de Finanzas del País, S.A.	Relacionada	284,787	250,765
<b>Total</b>		<b>284,787</b>	<b>250,765</b>

El detalle de las transacciones con las partes relacionadas al 31 de diciembre, fueron las siguientes:

	31 dic 2024	31 dic 2023
<b>Ingresos por actividades ordinarias:</b>		
Corporación de Finanzas del País, S.A.(Panacredit)	93,500	45,000
<b>Financiamiento para inversión en propiedad, planta y equipo y pago de Prestamos por cuenta de Prestafacil</b>		
Corporación de Finanzas del País, S.A.(Panacredit)	284,787	250,765
<b>Aporte temporal de capital</b>		
Corporación de Finanzas del País, S.A.(Panacredit)	-	1,500,000
<b>Cesión de carta de préstamos y bienes adjudicados</b>		
CobroFácil, S.A. de C.V.	-	2,239,187
<b>Cobros por sesión de cartera de préstamos por cobrar</b>		
CobroFácil, S.A. de C.V.	-	2,239,187
<b>Recuperación de saldos por cobrar</b>		
CobroFácil, S.A. de C.V.	-	655,695
<b>Cancelaciones de cuentas por pagar</b>		
Inversiones El Carmen, S.A. de C.V.	-	600,000
El Pescador Limited	-	575,000
Corporación Montelena, S.A. de C.V.	-	300,000
Susana Vides de Delgado	-	275,000
Corporación de Inversiones Futuristas, S.A. de C.V.	-	200,000
Yanira Araujo de Marengo	-	152,700
Jose Armando Girón Melendez	-	100,000
Camila Bahaia	-	80,000
Sandra Patricia Lainez	-	80,000
Arturo Marengo Carballo	-	50,000
Miguel Angel Jovel	-	35,000
Alliance Accounting, S.A. de C.V.	-	25,000
Acciones Integradas Panamá	-	7,907
Otros acreedores	-	864
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>2,481,471</b>
<b>Beneficios al personal clave de la administración</b>	<b>193,897</b>	<b>128,678</b>

## 10. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre se encuentran integradas por:

	31 dic 2024	31 dic 2023
Gastos pagados por anticipados	19,593	2,619
Seguros por cobrar	4,974	4,083
Otras cuentas por cobrar	4,450	3,031
Costos procesales	1,552	-
Impuestos corrientes por recuperar	326	2,556
Intereses y rendimientos por cobrar	-	2,027
<b>Total</b>	<b>30,895</b>	<b>14,316</b>

## 11. Inversiones en instrumentos patrimoniales

El saldo de las inversiones en acciones se encontraba integrados como sigue:

	31 dic 2024	31 dic 2023
Acciones de AFP Confia, S.A.	344,609	344,609

## 12. Bienes adjudicados

Los Bienes adjudicados al 31 de diciembre se encuentran integradas por:

	31 dic 2024	31 dic 2023
Inmuebles	38,500	38,500
<b>Total</b>	<b>38,500</b>	<b>38,500</b>

Como se indica en la nota 1, producto del acuerdo de compraventa de las acciones del patrimonio de la Compañía, fue realizado traspaso de bienes adjudicados a favor de Cobrofácil, S.A. de C.V. por valor de \$294,947, quedando pendiente de traspasar un inmueble inscrito bajo la matrícula 30213712-00000 del registro de la propiedad raíz e hipoteca de la cuarta sesión del centro, departamento de la Libertad, que tiene anotación preventiva.

## 13. Propiedad, planta y equipo, neto

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el movimiento de la propiedad, planta y equipo se presenta a continuación:

	Mobiliario y equipo	Equipo e Instalaciones	Equipo de transporte	Totales
<b>Costo</b>				
Saldo al 1 enero 2023	119,517	112,510	-	232,027
Adiciones	117,245	162,633	1,679	281,557
Bajas	(7,601)	-	-	(7,601)
<b>Saldo al 31 diciembre 2023</b>	<b>229,161</b>	<b>275,143</b>	<b>1,679</b>	<b>505,983</b>
Adiciones	14,550	4,190	2,096	20,836
Bajas	(77,954)	(99,646)	-	(177,600)
<b>Saldo al 31 diciembre 2024</b>	<b>165,757</b>	<b>179,687</b>	<b>3,775</b>	<b>349,219</b>
<b>Depreciación acumulada</b>				
Saldo al 1 de enero de 2023	(112,356)	(92,604)	-	(204,960)
Gasto por depreciación	(17,622)	(14,904)	(316)	(32,842)
Bajas	6,891	-	-	6,891
<b>Saldo al 31 diciembre 2023</b>	<b>(123,087)</b>	<b>(107,508)</b>	<b>(316)</b>	<b>(230,911)</b>
Gasto por depreciación	(32,961)	(25,854)	(816)	(59,631)
Bajas	77,954	99,646	-	177,600
<b>Saldo al 31 diciembre 2024</b>	<b>(78,094)</b>	<b>(33,716)</b>	<b>(1,132)</b>	<b>(112,942)</b>
<b>Valor en libros 31 diciembre 2024</b>	<b>87,663</b>	<b>145,971</b>	<b>2,643</b>	<b>236,277</b>
<b>Valor en libros 31 diciembre 2023</b>	<b>106,074</b>	<b>167,635</b>	<b>1,363</b>	<b>275,072</b>

#### 14. Préstamos bancarios a corto plazo

Los préstamos a corto plazo al 31 de diciembre de 2024 por \$5,573,014 (\$2,356,571 en 2023), corresponde a créditos pagaderos al vencimiento, con desembolsos entre 180 días hasta 1 año plazo con una tasa de interés de entre 6% al 10%.

#### 15. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

El saldo de las Otras cuentas por pagar al 31 de diciembre, se presentan a continuación:

	31 dic 2024	31 dic 2023
Obligaciones laborales	25,577	15,463
Retenciones por pagar	14,493	5,500
IVA debito fiscal	13,792	10,071
Proveedores y Acreedores	8,053	9,938
Otras cuentas por pagar	2,385	14,012
<b>Total</b>	<b>64,300</b>	<b>54,984</b>

#### 16. Ingresos diferidos

El saldo de los ingresos diferidos al 31 de diciembre, se presentan a continuación:

	31 dic 2024	31 dic 2023
Ingresos por comisiones diferidas	151,359	-

#### 17. Préstamos bancarios a largo plazo

El detalle de los préstamos bancarios por pagar es el siguiente:

Banco	Destino	Tasa de interés	Fecha de otorgamiento	Vencimiento	31 dic 2024	31 dic 2023
Banco de Desarrollo de El Salvador	Capital de trabajo	3%	7 de enero y 2 de septiembre de 2021	7 de enero y 2 de septiembre de 2031	194,800	221,482
Corto plazo					(27,511)	(13,534)
<b>Largo plazo</b>					<b>167,289</b>	<b>207,948</b>

#### 18. Patrimonio

##### Capital social:

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el capital social de la compañía asciende a \$1,800,000 representado por 180,000 acciones comunes y nominativas de un valor nominal de US\$ 10 cada una. El Capital social mínimo es de \$12,000.

##### Aporte de capital temporal:

Durante el periodo 2023 la controladora Corporación de Finanzas del País, S.A. aportó la suma de \$1,500,000 como aporte de capital temporal como una estrategia de fondeo temporal para la operatividad de la compañía.

##### Reserva legal:

De acuerdo con el Código de Comercio de El Salvador, la reserva legal se establece a través de asignaciones anuales del 7% de las utilidades de cada año, hasta que se presente como límite la quinta parte del Capital Social. Si por cualquier motivo la reserva legal es disminuida, deberá ser restaurada en la misma forma. El saldo de esta reserva al 31 de diciembre de 2024 es de \$104,521 (\$93,042 en 2023).

De conformidad con la Ley del Impuesto sobre la Renta, cuando la reserva legal se disminuya por cualquier circunstancia, tales como capitalización, aplicación a pérdidas de ejercicios anteriores o distribución, constituirá renta gravada para la sociedad por la cuantía que fue deducida para efectos del impuesto sobre la renta en ejercicios impositivos anteriores al de su disminución, liquidándose separadamente de las rentas ordinarias, a la tasa del 30%. Para tales efectos, la Compañía llevará un registro de la constitución de reserva legal y de la cuantía deducida para la determinación de la renta neta o imponible en cada ejercicio o período de imposición.

##### Otras reservas:

Las otras reservas al 31 de diciembre de 2024 y de 2023 mantienen un saldo de \$53,440.

##### Utilidades retenidas:

De conformidad con el Decreto Legislativo No. 957 vigente a partir del 1 de enero de 2012, los sujetos pasivos que paguen, acrediten utilidades o compensen pérdidas provenientes de 2011 en adelante a sus accionistas,

estarán obligados a retener un 5% de tales sumas. Dicha retención constituirá pago definitivo a cargo del sujeto al que se le realizó la retención, sea este domiciliado o no, de igual forma, por las disminuciones de capital o patrimonio deberá retenerse el mismo porcentaje sobre las sumas pagadas o acreditadas en la parte que corresponda a capitalizaciones o reinversiones de utilidades.

## 19. Gastos de operación

Los costos y gastos incurridos en los años terminados al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	31 dic 2024	31 dic 2023
Gastos de personal	508,497	327,492
Provisión para préstamos incobrables	178,966	22,500
Alquiler	92,000	74,799
Publicidad	78,207	35,284
Depreciación y amortizaciones	61,347	34,601
Servicios de información	51,869	30,782
Otros gastos	31,661	4,485
Honorarios	31,613	35,245
Dietas	25,153	5,454
Reparación y mantenimiento	23,719	38,572
Impuestos municipales	13,310	12,570
Servicios de limpieza	10,226	10,017
Servicios básicos	9,452	9,175
Atención al personal	8,810	9,416
Combustible y lubricantes	7,721	5,886
Vigilancia	7,686	7,277
Comisiones bancarias	5,276	2,942
Donaciones y suscripciones	2,746	1,907
Condonación por recuperaciones	2,672	3,287
Papelería y útiles	2,192	7,146
<b>Total</b>	<b>1,153,123</b>	<b>678,837</b>

Los gastos de personal correspondientes se muestran a continuación:

	31 dic 2024	31 dic 2023
Salarios y prestaciones	451,396	288,380
Seguridad social y costo de pensiones	57,101	39,112
<b>Total</b>	<b>508,497</b>	<b>327,492</b>

## 20. Impuesto sobre la renta

[Impuesto sobre la renta reconocido en los resultados del año:](#)

El impuesto sobre la renta correspondiente a los años que terminaron el 31 de diciembre se determinó como sigue:

	31 dic 2024	31 dic 2023
Impuesto sobre la renta corriente	138,261	40,166
Impuesto sobre la renta diferido	(48,054)	(2,350)
<b>Total</b>	<b>90,207</b>	<b>37,816</b>

El gasto corriente para el año puede ser conciliado partiendo de la utilidad antes de impuesto presentada en el estado de resultados como sigue:

	31 dic 2024	%	31 dic 2023	%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	163,983		132,849	
Tasa de impuesto local	30%		30%	
<b>Gasto esperado por impuesto</b>	<b>49,195</b>	<b>30.0</b>	<b>39,855</b>	<b>30.0</b>
Efectivo impositivo de:				
Ingresos no grabados	(17,656)	(11.0)	(1,624)	(1.2)
Reserva legal	(3,444)	2%	-	-
Gastos no deducibles	62,112	37.9	2,273	1.7
Otras deducciones	-	-	(2,688)	(2.0)
<b>Gasto real por impuesto</b>	<b>90,207</b>	<b>55.0</b>	<b>37,816</b>	<b>28.5</b>

#### Impuesto sobre la renta por recuperar y por pagar

Al 31 de diciembre, el impuesto sobre la renta corriente se ha liquidado de la siguiente manera:

	31 dic 2024	31 dic 2023
Impuesto sobre la renta corriente	138,261	40,166
Menos: Pagos anticipados	(36,959)	(27,115)
<b>Impuesto sobre la renta por pagar</b>	<b>101,302</b>	<b>13,051</b>

#### Activo por impuesto sobre la renta diferido

El movimiento de los activos fiscales reconocidos que generan impuesto sobre la renta diferido, se detalla en la siguiente página:

	Saldo al inicio del año	Reconocido en resultados	Reconocido en otro resultado integral	Saldo al final del año
<b>31 diciembre 2024</b>				
Provisiones laborales	3,590	2,646	-	6,236
Efecto en comisiones diferidas	-	45,408	-	45,408
<b>Total</b>	<b>3,590</b>	<b>48,054</b>	<b>-</b>	<b>51,644</b>
<b>31 diciembre 2023</b>				
Provisiones laborales	1,240	2,350	-	3,590
<b>Total</b>	<b>1,240</b>	<b>2,350</b>	<b>-</b>	<b>3,590</b>

## 21. Compromisos

### Arrendamientos

La compañía ha suscrito un contrato de arrendamiento operativo de sus oficinas corporativas, las rentas mensuales ascienden a \$ 7,000 los primeros cuatro meses, posteriormente un incremento de \$1,000 los primeros 3 años, y los siguientes 2 años, incrementos del 5% del último canon cancelado, el contrato de arrendamiento es para un periodo de 64 meses, prorrogables al vencimiento y con incrementos anuales del 5% sobre el último canon cancelado. El total de cobros futuros mínimos por concepto de arrendamiento, derivados de los contratos de arrendamiento operativo suscritos al 31 de diciembre de 2024 se van a satisfacer en los siguientes plazos:

	31 dic 2024	31 dic 2023
Dentro de un año	104,000	92,000
Entre dos y cinco años	393,495	536,000
<b>Total</b>	<b>497,495</b>	<b>628,000</b>

## 22. Instrumentos financieros

La Compañía maneja su estructura de capital para asegurar su continuidad como empresa en marcha, mientras se maximiza el retorno a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio. La estrategia general de la Compañía se ha mantenido constante con respecto al año anterior.

La estructura de capital de trabajo de la Compañía está constituida por cuentas por cobrar y pagar, efectivo y el patrimonio atribuido a los accionistas.

### Categorías de activos y pasivos financieros

Los importes en libros de los activos y pasivos financieros son los siguientes:

	31 dic 2024	31 dic 2023
<b>Activos financieros</b>		
<b>Medidos a costo amortizado</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 5)	762,632	609,253
Depósitos a plazo fijo	-	500,000
Inversiones temporales	253,640	503,235
Préstamos por cobrar (Nota 8)	8,519,031	4,221,487
Inversiones en instrumentos patrimoniales	344,609	344,609
<b>Total activos</b>	<b>9,879,912</b>	<b>6,178,584</b>
<b>Pasivos financieros</b>		
<b>Medidos a costo amortizado</b>		
Préstamos bancarios	5,767,814	2,578,053
Cuentas por pagar a proveedores y acreedores	8,053	9,938
Cuentas por pagar a partes relacionadas	284,787	250,765
<b>Total pasivos</b>	<b>6,060,654</b>	<b>2,838,756</b>

A la fecha de los estados financieros, no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito con respecto a estas partidas. El valor anteriormente indicado representa la máxima exposición al riesgo de crédito para tales activos y pasivos financieros.

## 23. Eventos subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes a partir del 31 de diciembre de 2024, para evaluar la necesidad de registros o revelaciones potenciales en los estados financieros. Tales eventos fueron evaluados hasta el 4 de marzo de 2025, fecha en la cual los estados financieros se consideran disponibles para ser emitidos. Sobre la base de esta evaluación, no se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de emisión, que puedan afectarlos significativamente.

## 24. Aprobación de estados financieros

Con fecha 4 de marzo de 2025, la administración de La Compañía autorizó la emisión de los estados financieros del período que terminó el 31 de diciembre de 2024, para ser entregados a la Junta Directiva, los cuales estarán disponibles para los accionistas. De conformidad al Código de Comercio de El Salvador, la Junta General de Accionistas, tiene la facultad para solicitar modificaciones en los estados financieros.



# **Estados Financieros**

## **Acciones Integradas, S.A. de C.V.**

31 de diciembre de 2023

# Contenido

Informe de los auditores independientes	3
Estados de Situación Financiera	6
Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales	7
Estados de Cambios en el Patrimonio	8
Estados de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 23

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y a los Accionistas de  
Acciones Integradas, S.A. de C.V.

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Acciones Integradas, S.A. de C.V. (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, el estado de resultados y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros, numeradas de la 1 a la 23, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Acciones Integradas, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de este informe. Somos independientes de Acciones Integradas, S.A. de C.V. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Otras cuestiones

Los estados financieros de la Compañía correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2022 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión no modificada (favorable) sobre dichos estados financieros el 13 de abril de 2023.

### **Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con la NIIF para las Pymes, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte errores materiales cuanto existan. Los errores pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de un fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisión intencional, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado del uso por la Administración de la base contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no incertidumbre material con relación a eventos o condiciones que pueden originar una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a señalar en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, a modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía cese de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros, representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con aquellos encargados de gobierno de la Compañía con respecto a, entre otros asuntos, el enfoque planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

**GT Auditoria, S.A. de C.V.**  
Auditores Externos  
Registro No. 5975



Samuel Antonio Guillén Herrera  
Socio  
Registro no. 5938



San Salvador, El Salvador  
28 de febrero de 2024

# Acciones Integradas, S.A. de C.V.

(Compañía salvadoreña - subsidiaria de Corporación de Finanzas del País, S.A. del domicilio de Panamá).

## Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	31 dic 2023	31 dic 2022
<b>Activos</b>			
<b>Corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	609,253	81,562
Depósitos a plazo fijo	6	500,000	-
Inversiones temporales	7	503,235	-
Préstamos por cobrar	8	2,103,163	1,411,899
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	-	655,695
Otras cuentas por cobrar	10	14,316	433,470
<b>Activo corriente</b>		<b>3,729,967</b>	<b>2,582,626</b>
<b>No corriente</b>			
Préstamos por cobrar – largo plazo	8	2,095,824	3,985,711
Inversiones en instrumentos patrimoniales	11	344,609	344,609
Bienes adjudicados	12	38,500	333,447
Propiedad, planta y equipo, neto	13	275,072	27,067
Activo intangible		4,494	4,011
Depósitos en garantía		7,000	3,450
Activo por impuesto sobre la renta diferido	19	3,590	1,240
<b>Activo no corriente</b>		<b>2,769,089</b>	<b>4,699,535</b>
<b>Total activos</b>		<b>6,499,056</b>	<b>7,282,161</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Porción corriente de préstamos bancarios a largo plazo	16	13,534	-
Préstamos bancarios a corto plazo	14	2,356,571	2,308,803
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	54,984	66,802
Impuesto sobre la renta por pagar	19	13,051	-
<b>Pasivo corriente</b>		<b>2,438,140</b>	<b>2,375,605</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	250,765	2,481,471
Préstamos bancarios a largo plazo	16	207,948	247,415
Otras cuentas por pagar		-	170,500
Pasivo por beneficio de retiro voluntario		1,041	1,041
<b>Pasivo no corriente</b>		<b>459,754</b>	<b>2,900,427</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>2,897,894</b>	<b>5,276,032</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	17	1,800,000	1,800,000
Aporte temporal de capital		1,500,000	-
Reserva legal		93,042	83,743
Otras reservas		53,440	53,440
Resultados acumulados		154,680	68,946
<b>Total patrimonio</b>		<b>3,601,162</b>	<b>2,006,129</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>6,499,056</b>	<b>7,282,161</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

## Acciones Integradas, S.A. de C.V.

(Compañía salvadoreña - subsidiaria de Corporación de Finanzas del País, S.A. del domicilio de Panamá).

### Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	31 dic 2023	31 dic 2022
Ingresos por intereses y comisiones		833,419	837,297
Gastos por intereses y comisiones		(109,467)	(430,582)
<b>Utilidad de intermediación</b>		<b>723,952</b>	<b>406,715</b>
Gastos de administración	18	(678,837)	(541,823)
Otros ingresos		87,734	115,558
Otros gastos		-	(13,559)
<b>Utilidad (Pérdida) antes de impuestos</b>		<b>132,849</b>	<b>(33,109)</b>
Gasto por impuesto sobre la renta	19	(37,816)	-
<b>Utilidad (Pérdida) neta</b>		<b>95,033</b>	<b>(33,109)</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

## Acciones Integradas, S.A. de C.V.

(Compañía salvadoreña - subsidiaria de Corporación de Finanzas del País, S.A. del domicilio de Panamá).

### Estados de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Aporte temporal	Reserva legal	Otras reservas	Resultados acumulados	Totales
Balance al 1 enero 2023	1,800,000	-	83,743	53,440	68,946	2,006,129
Aporte temporal	-	1,500,000	-	-	-	1,500,000
Incremento en reserva legal	-	-	9,299	-	(9,299)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	95,033	95,033
Balance al 31 diciembre 2023	1,800,000	1,500,000	93,042	53,440	154,680	3,601,162
Balance al 1 enero 2022	1,800,000	-	83,743	53,440	102,055	2,039,238
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(33,109)	(33,109)
Balance al 31 diciembre 2022	1,800,000	-	83,743	53,440	68,946	2,006,129

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

# Acciones Integradas, S.A. de C.V.

(Compañía salvadoreña - subsidiaria de Corporación de Finanzas del País, S.A. del domicilio de Panamá).

## Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	31 dic 2023	31 dic 2022
<b>Actividades de operación:</b>			
Utilidad (pérdida) neta		95,033	(33,109)
Ajustes de partidas que no generan flujos de efectivo:			
Provisión de reservar para incobrabilidad de prestamos	8	22,500	10,517
Gasto por impuesto sobre la renta	19	37,816	-
Depreciación y amortización	13	32,842	13,649
Retiros netos de propiedad, planta y equipo	13	710	-
Gasto por intereses y comisiones		109,467	430,582
Provisión laboral		-	4,300
<b>Cambios netos en activo y pasivo:</b>			
Préstamos por cobrar		(2,217,310)	(72,226)
Cuentas por cobrar relacionadas		-	(209,316)
Bienes adjudicados		-	(86,368)
Depósitos en garantía a largo plazo		(3,550)	-
Otras cuentas por pagar		65,334	(38,526)
Intereses pagados		(161,698)	(417,448)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		(12,898)	6,708
Impuestos pagados		(27,116)	(1,259)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>		<b>(2,058,870)</b>	<b>(392,496)</b>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Adquisición de inversiones de depósitos y otros		(500,000)	-
Adquisición en inversiones temporales		(503,235)	-
Adquisición de propiedad, planta y equipo		(281,557)	(864)
Adquisición de activos intangibles		(482)	(4,500)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<b>(1,285,274)</b>	<b>(5,364)</b>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo por cesión de cartera y otros activos		2,239,187	-
Préstamos recibidos de partes relacionadas		-	303,699
Pagos de préstamos de relacionadas		(1,337,920)	-
Préstamos bancarios recibidos		2,350,000	-
Pagos de préstamos bancarios		(879,432)	(12,085)
Aporte de capital temporal		1,500,000	-
<b>Efectivo neto generado por las actividades de financiamiento</b>		<b>3,871,835</b>	<b>291,614</b>
<b>Cambio neto en efectivo y bancos</b>		<b>527,691</b>	<b>(106,246)</b>
Efectivo y bancos al inicio del año		81,562	187,808
<b>Efectivo al final del año</b>		<b>609,253</b>	<b>81,562</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

# Acciones Integradas, S.A. de C.V.

(Compañía salvadoreña - subsidiaria de Corporación de Finanzas del País, S.A. del domicilio de Panamá).

## Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

### 1. Naturaleza de las operaciones

Acciones Integradas, S.A. de C.V. (en adelante "la Compañía"), fue constituida bajo las leyes de la República de El Salvador en fecha 15 de diciembre de 2000. Su domicilio legal es Calle la Reforma 183, colonia San Benito, San Salvador.

La actividad principal de la Compañía consiste en conceder todo tipo de préstamos en el país o en el extranjero, relacionados a gastos de consumo personal, para adquisición de bienes o servicios, para la adquisición de vivienda, para compra de vehículo, descuentos de facturas y conceder préstamos para empresas que se dediquen a diversas actividades económicas tales como las relacionadas a la industria, comercio, el transporte y demás formas de producción de bienes y servicios.

#### Compraventa de acciones de Préstafácil

En febrero de 2023, la Junta de Accionistas de Acciones Integradas, S.A. de C.V. y la Junta Directiva de Corporación de Finanzas del País, S.A. (Panacredit) y Acciones Integradas, S.A. de C.V. autorizaron la compra y venta definitiva de las acciones de la sociedad, la formalización es llevada a cabo mediante contrato de compraventa fechado el 16 de febrero de 2023.

A continuación, se muestra el Estado de Situación financiera que recibió la sociedad adquirente el 16 de febrero de 2023:

16 feb 2023	
<b>Activos</b>	
<b>Corriente</b>	
Efectivo y equivalente de efectivo	81,562
Préstamos por cobrar	292,694
Otras Activos corrientes	79,527
<b>Activo corriente</b>	<b>453,783</b>
<b>No corriente</b>	
Préstamos por cobrar – largo plazo	1,711,483
Inversiones en instrumentos patrimoniales	344,609
Bienes adjudicados	38,500
Propiedad, planta y equipo, neto	27,067
Activo intangible	4,011
Depósitos en garantía	3,450
Activo por impuesto sobre la renta diferido	1,240
<b>Activo no corriente</b>	<b>2,130,360</b>
<b>Total activos</b>	<b>2,584,143</b>
<b>Pasivos</b>	
<b>Pasivo corriente</b>	
Prestamos por pagar a corto plazo	25,932
Otros Pasivos	126,524
<b>Pasivo corriente</b>	<b>152,456</b>

<b>Pasivo no corriente</b>	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	204,075
Préstamos bancarios a largo plazo	221,483
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>425,558</b>
<b>Total pasivos</b>	
	<b>578,014</b>
<b>Patrimonio</b>	
Capital social	1,800,000
Reserva legal	81,983
Otras reservas	53,440
Resultados acumulados	70,706
<b>Total patrimonio</b>	<b>2,006,129</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	
	<b>2,584,143</b>

Las principales cláusulas del contrato son las que se describen a continuación:

**Objeto del contrato:** compraventa de la totalidad de las acciones de la Compañía las cuales son transferidas libres de todo gravamen. Adicional es importante mencionar que este acuerdo de compra-venta contempló que los activos financieros que reportaban morosidad o algún tipo de deterioro no fueran traspasados a la sociedad adquirente o compradora junto con los pasivos financieros.

## 2. Información general, declaración de cumplimiento con NIIF y supuesto de negocio en marcha

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Han sido preparados bajo el supuesto que la Compañía continuará como negocio en marcha.

## 3. Bases de preparación, presentación y unidad monetaria

### a) Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos.

### b) Unidad monetaria y transacciones en moneda extranjera

#### *Moneda funcional y moneda de presentación*

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros en dólares, que es su moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de los servicios que presta, entre otros factores.

Los registros contables de la Compañía se mantienen en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en la República de El Salvador.

Desde el 1 de enero de 2001, está vigente la Ley de Integración Monetaria, la cual estableció lo siguiente: a) que el tipo de cambio entre el Colón y el Dólar de los Estados Unidos de América es fijo e inalterable, a razón de ¢8.75 por US\$1.00; b) además, es desde entonces el Dólar, la moneda funcional para las operaciones en El Salvador.

Con fecha 9 de junio de 2021, la Asamblea Legislativa de la República de El Salvador aprobó la Ley Bitcoin, por medio de la cual se adopta la criptomoneda Bitcoin como moneda de curso legal en el país, de uso irrestricto con poder liberatorio ilimitado en cualquier transacción y a cualquier título que las personas naturales o jurídicas, públicas o privadas requieran realizar, sin perjuicio de la aplicación de la Ley de Integración Monetaria adoptada en 2001. La referida ley establece lo siguiente:

- El tipo de cambio entre el Bitcoin y el dólar de los Estados Unidos de América, será establecido libremente por el mercado.
- Para fines contables, se utilizará el dólar como moneda de referencia.
- Todo agente económico deberá aceptar bitcoin como forma de pago.

- El estado proveerá alternativas que permitan la transaccionalidad del Bitcoin, así como la convertibilidad automática e instantánea del Bitcoin a dólar.

#### *Saldos y transacciones en moneda extranjera:*

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones o de valuación. Las ganancias o pérdidas por diferencial cambiario resultantes de la liquidación de transacciones denominadas en moneda extranjera y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del período para los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en los resultados integrales del año.

#### **4. Políticas contables significativas**

Las principales políticas de contabilidad que se describen en esta nota han sido aplicadas consistentemente en todos los períodos contables presentados en los estados financieros adjuntos, al menos que se haya indicado de otra manera:

##### **a) Efectivo y equivalentes de efectivo.**

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo incluye los saldos en caja y en bancos; la Compañía considera como equivalentes de efectivo todos los valores negociables altamente líquidos, adquiridos con plazos de vencimiento iguales o inferiores a noventa días.

##### **b) Inversiones temporales**

Las inversiones temporales adquiridas por la Compañía, son medidas tanto en el reconocimiento inicial como en el reconocimiento posterior al costo menos el deterioro de valor.

##### **c) Préstamos por cobrar**

Los préstamos a clientes se reconocen inicialmente por el monto otorgado, que es el valor presente de los pagos descontados a la tasa de interés contratada. Posteriormente se miden al costo amortizado. Los intereses se registran sobre la base de la tasa de intereses efectivo.

A la fecha de presentación de los estados financieros se realiza una evaluación del deterioro de los préstamos por cobrar y se crea una provisión por deterioro de los préstamos cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar todo el monto adeudado conforme a los términos originales del préstamo.

##### **d) Inversiones en instrumentos patrimoniales**

Todas las inversiones en el reconocimiento inicial son medidas al costo de la transacción. Posteriormente al reconocimiento inicial, las inversiones cuyos instrumentos se cotizan en una bolsa de valores o su valor razonable se puede medir con fiabilidad sin costo y esfuerzo desproporcionado, se medirán al valor razonable con cambios en el resultado del período. Todas las demás inversiones se medirán posteriormente al costo menos el deterioro de valor.

##### **e) Propiedad, mobiliario y equipo**

La Propiedad, mobiliario y equipo se expresan a su costo de adquisición menos su depreciación y pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiese. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocerán como gasto en el año en que se incurren.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados anualmente por la Administración y son ajustados cuando resulte pertinente, al final de cada año financiero. Las siguientes vidas útiles han sido utilizadas por la Compañía para sus activos:

- Instalaciones: 5 años
- Maquinaria y equipo: 3 a 5 años
- Equipo de cómputo: 3 a 5 años

La depreciación de un activo comenzará cuando esté disponible para su uso. La depreciación de un activo cesará cuando se da de baja en cuentas. La depreciación no cesará cuando el activo este sin utilizar o se haya retirado del uso activo, a menos que se encuentre depreciado por completo.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Un componente del mobiliario y equipo es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la compañía no espera beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de venta, es reconocida en los resultados del año que se produce en la transacción.

**f) Activos intangibles**

Estos activos se presentan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Si existen indicios de cambios significativos en la vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Las siguientes vidas útiles han sido utilizadas por la Compañía para sus activos

- Software: 5 años.
- Licencias: 3 años.

**g) Deterioro**

Los activos sujetos a depreciación o amortización se evalúan en cada fecha de presentación de estados financieros para determinar si existe algún indicio de que esos activos hayan sufrido una pérdida de valor.

Donde existen indicios de que el valor del activo puede haberse deteriorado, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su valor en libros. Una pérdida por deterioro es reconocida cuando el importe en libros del activo excede a su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos de venta y su valor en uso.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo en años anteriores.

Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

**h) Arrendamientos**

Arrendamientos en los cuales la arrendadora retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados arrendamientos operativos. Los cobros y/o pagos sobre estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como gastos en línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

**i) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Los acreedores comerciales se reconocen inicialmente por su valor efectivo y posteriormente valorado a su costo amortizado.

**j) Beneficios posteriores al empleo y beneficios a corto plazo**

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos además de planes de contribución definida.

**Planes de contribución definida**

La Compañía paga aportaciones fijas a entidades independientes en relación con diferentes planes estatales para empleados. La Compañía no tiene ningún tipo de obligación legal o asumida de pagar otras aportaciones en adición a los pagos fijos antes mencionados, los cuales se reconocen como gasto en el periodo en el que se reciben los servicios por parte del empleado.

**Plan de beneficios definidos**

De conformidad con la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria se estableció un beneficio de carácter económico por retiro voluntario a favor de los empleados que renuncien y que hayan cumplido como mínimo dos años continuos de servicio. El beneficio consiste en el pago de una prestación económica equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio, la cual, no debe exceder a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector de la actividad económica del empleador.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera para dicho plan es el valor presente de la obligación de beneficios definidos (OBD) a la fecha de los estados financieros.

La Administración estima la OBD anualmente con base en un cálculo actuarial tomando en consideración las tasas de inflación, la tasa de crecimiento salarial y de mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca del cierre de cada año con referencia a los bonos emitidos por el gobierno de El Salvador que se denominan en la moneda en la cual se pagaran los beneficios y que tengan vencimientos aproximados a los plazos del pasivo de pensiones relacionado.

Los costos por servicios del pasivo por beneficios definidos se incluyen en el gasto por beneficios a empleados. Las contribuciones que son independientes del número de años de servicio se consideran como una reducción del costo de servicios. El gasto neto por intereses del pasivo por beneficios definidos se incluye como parte de los gastos financieros. Las ganancias o pérdidas que derivan de las remediones del pasivo por beneficios definidos se incluyen en resultados del año.

#### **Indemnizaciones y beneficios a empleados a corto plazo**

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados de la Compañía, según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo vigente, pueden serles pagadas en caso de despido por causa no justificada. La política de la Compañía es considerar las erogaciones de esta naturaleza, como gastos de los ejercicios en que se conoce la obligación.

Los beneficios a empleados de corto plazo, incluyendo derechos de vacaciones, son pasivos circulantes incluidos en gastos acumulados y otras cuentas por pagar, medidos al monto sin descuento que la Compañía espera pagar como resultado del derecho no utilizado.

#### **k) Capital social**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio.

#### **l) Provisiones**

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

#### **m) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos se presentan netos del impuesto al valor agregado rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce ingresos cuando: la cantidad de ingresos puede ser medida con fiabilidad es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y los criterios específicos se han cumplido para cada una de las actividades de la compañía como se describe a continuación:

- Comisión: Los ingresos por comisiones se reconocen sobre la base de devengo.
- Intereses: Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de la tasa de interés efectivo.
- Dividendos: se reconocen cuando se establezca el derecho a recibirlos por parte del accionista.

#### **n) Impuesto sobre la renta**

El gasto por impuesto sobre la renta representa la suma del impuesto corriente y del impuesto diferido. El impuesto sobre la renta corriente se determina con base al impuesto que resulta mayor entre el 30% sobre la utilidad fiscal obtenida en el período; más los impuestos sobre la renta definitivos sobre los importes de: dividendos a la tasa del 5% y ganancias de capital a la tasa del 10%. El impuesto sobre la renta diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para las diferencias temporarias significativas que se espera incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuesto sobre la renta diferido se reconocen para las diferencias temporarias significativas que se espera reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o ganancia de capital no utilizadas. Los activos por impuesto sobre la renta diferido se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe neto en libros de los activos por impuesto sobre la renta diferido se revisa al cierre de cada período y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en los resultados del período.

El impuesto sobre la renta diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a los resultados fiscales de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuesto sobre la renta diferido o cancelar el pasivo por impuesto sobre la renta diferido, sobre la base de las tasas impositivas vigentes o que su proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del año. La tasa aprobada al 31 de diciembre de 2023 y 2022, fue de 30%.

**o) Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de la incertidumbre**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía descritas, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a los estimados contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

Las estimaciones contables y sus fuentes clave de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros de la Compañía se refieren a:

- Estimación para deterioro de préstamos por cobrar (Nota 4(c))
- Vida útil de propiedad, planta y equipo (Nota 4(e))

**5. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Las partidas de efectivo se componen de efectivo en caja, depósitos en bancos e inversiones en fondos altamente líquidos. El análisis de los saldos inicial y final que figuran en el estado de flujos de efectivo es como sigue:

	31 dic 2023	31 dic 2022
Caja	450	2,300
Bancos	598,653	79,262
Equivalente de efectivo - Fondo de inversión abierto Hencorp	10,150	-
<b>Total</b>	<b>609,253</b>	<b>81,562</b>

El saldo en bancos está disponible a la vista y no existe restricción alguna que limite su uso. Los depósitos a la vista corriente no devengan intereses.

El fondo de inversión devenga una tasa de interés el 6.01% y posee un plazo de 30 días, esta inversión no tiene vencimiento, se requiere el aviso con 30 días de anticipación para la salida del fondo.

**6. Depósito a plazo fijo**

Los certificados de depósitos a plazo por US\$500,000, devengan una tasa de intereses entre 6.0% al 6.25%, fueron aperturados en fecha 9 y 10 de octubre de 2023 con vencimiento a 360 días, mismos que tienen fecha de vencimiento 3 y 4 de octubre de 2024. Al 31 de diciembre de 2023 no existían gravámenes sobre el mismo.

**7. Inversiones temporales**

Las inversiones a temporales al 31 de diciembre se detallan así:

	31 dic 2023	31 dic 2022
SGB - Fondo de Inversión abierto 180 días	253,235	-
Papel bursátil – PBCREDIQ3	250,000	-
<b>Total</b>	<b>503,235</b>	<b>-</b>

Las inversiones devengan una tasa de interés del 5.63% y 7.25%, poseen como fecha de vencimiento 9 de abril y 10 de octubre de 2024.

## 8. Préstamos por cobrar

Los préstamos por cobrar, al 31 de diciembre se integran así:

	31 dic 2023	31 dic 2022
Préstamos personales	3,371,324	2,033,311
Préstamos personales-otros	281,930	584,330
Préstamos Premium	202,464	324,086
Préstamos hipotecarios	120,112	123,053
Refinanciamientos	79,653	95,907
Préstamos de empresas	50,789	798,378
Préstamo ágil	19,166	56,900
Cartera adquirida	-	838,719
Intereses por cobrar	96,049	936,141
<b>Sub-total</b>	<b>4,221,487</b>	<b>5,790,825</b>
Provisión para cuentas incobrables	(22,500)	(393,215)
<b>Total préstamos por cobrar</b>	<b>4,198,987</b>	<b>5,397,610</b>
Préstamos por cobrar en los próximos 12 meses	(2,103,163)	(1,411,899)
<b>Total préstamos por cobrar a corto plazo</b>	<b>2,095,824</b>	<b>3,985,711</b>

Producto de los acuerdos previos al contrato de compraventa de Acciones Integradas formalizado el 16 de febrero de 2023, fueron cedidos a Cobro Fácil, S.A. de C.V. los derechos sobre préstamos por cobrar por un monto de capital e intereses de \$3,786,648, cuya reserva a dicha fecha ascendía a \$393,215.

El análisis de antigüedad de los préstamos por cobrar al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	31 dic 2023	31 dic 2022
Sin vencimiento	3,783,268	1,886,942
De 1 a 30 días	111,696	7,206
De 31 a 60 días	27,611	137,684
De 61 a 90 días	33,540	56,066
De 91 a 120 días	37,580	33,780
Mas de 120 días	131,743	1,894,287
<b>Total</b>	<b>4,125,438</b>	<b>4,015,965</b>

La sociedad al 31 de diciembre de 2023 reconoció provisión de cuentas por cobrar con cargo a resultados en la cuenta de provisión para préstamos incobrables ejercicio 2022 no reconoció perdida por deterioro de préstamos y cuentas por cobrar.

El movimiento de la estimación para préstamos incobrables, por el año terminado al 1 de diciembre de 2023 y 2022, se detalla a continuación:

	31 dic 2023	31 dic 2022
Saldo al inicio del año	393,215	404,914
Estimación del año	22,500	13,497
Importes cargados a la estimación	-	(25,196)
Venta de cartera-Importe cargados por cartera cedida	(393,215)	-
<b>Saldo al final del año</b>	<b>22,500</b>	<b>393,215</b>

## 9. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Los saldos y transacciones con compañías relacionadas se detallan a continuación:

	Relación	31 dic 2023	31 dic 2022
<b>Cuentas por cobrar</b>			
Cobrofácil, S.A. de C.V.	Relacionada	-	655,695
<b>Cuentas por pagar</b>			
Corporación de Finanzas del País, S.A.	Relacionada	250,765	-
Inversiones El Carmen, S.A. de C.V.	Relacionada	-	600,000
Alliance Accounting, S.A. de C.V.	Relacionada	-	25,000
Arturo Marengo Carballo	Relacionada	-	50,000
Camila Bahaia	Relacionada	-	80,000
Corporación de Inversiones Futuristas, S.A. de C.V.	Relacionada	-	200,000
El Pescador Limited	Relacionada	-	575,000
Jose Armando Giron Melendez	Relacionada	-	100,000
Corporación Montelena, S.A. de C.V.	Relacionada	-	300,000
Yanira Araujo de Marengo	Relacionada	-	152,700
Miguel Angel Jovel	Relacionada	-	35,000
Susana Vides de Delgado	Relacionada	-	275,000
Sandra Patricia Lainez	Relacionada	-	80,000
Acciones Integradas Panamá	Relacionada	-	7,907
Otros acreedores	Relacionada	-	864
<b>Total</b>		<b>250,765</b>	<b>2,481,471</b>

Al 31 de diciembre de 2023, todos los financiamientos activos con partes relacionadas fueron cancelados, dichos financiamientos estaban documentados con pagares que establecían las condiciones de deuda, estas obligaciones devengaban un interés anual entre el 6% y 9% pagados trimestralmente y el capital al vencimiento, con un plazo máximo de un año.

Al 31 de diciembre de 2023, las cuentas por pagar a partes relacionadas ascienden a \$250,729 que corresponde a efectivo recibido para el pago de inversión en propiedad, planta y equipo.

El detalle de las transacciones con las partes relacionadas al 31 de diciembre, fueron las siguientes:

	31 dic 2023	31 dic 2022
<b>Ingresos por actividades ordinarias:</b>		
Corporación de Finanzas del País, S.A.(Panacredit)	45,000	-
<b>Financiamiento para inversión en propiedad, planta y equipo</b>		
Corporación de Finanzas del País, S.A.(Panacredit)	250,765	-
<b>Aporte temporal de capital</b>		
Corporación de Finanzas del País, S.A.(Panacredit)	1,500,000	-
<b>Cesión de carta de préstamos y bienes adjudicados</b>		
CobroFácil, S.A. de C.V.	2,239,187	-
<b>Cobros por sesión de cartera de préstamos por cobrar</b>		
CobroFácil, S.A. de C.V.	2,239,187	-
<b>Recuperación de saldos por cobrar</b>		
CobroFácil, S.A. de C.V.	655,695	-

<b>Cancelaciones de cuentas por pagar</b>		
Inversiones El Carmen, S.A. de C.V.	600,000	-
El Pescador Limited	575,000	-
Corporación Montelena, S.A. de C.V.	300,000	-
Susana Vides de Delgado	275,000	-
Corporación de Inversiones Futuristas, S.A. de C.V.	200,000	-
Yanira Araujo de Marengo	152,700	-
Jose Armando Giron Melendez	100,000	-
Camila Bahaia	80,000	-
Sandra Patricia Lainez	80,000	-
Arturo Marengo Carballo	50,000	-
Miguel Angel Jovel	35,000	-
Alliance Accounting, S.A. de C.V.	25,000	-
Acciones Integradas Panamá	7,907	-
Otros acreedores	864	-
<b>Total</b>	<b>2,481,471</b>	<b>-</b>
<b>Beneficios al personal clave de la administración</b>	<b>128,678</b>	<b>133,597</b>

#### 10. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre se encuentran integradas por:

	31 dic 2023	31 dic 2022
Seguros por cobrar	4,083	125,038
Otras cuentas por cobrar	3,031	1,762
Gastos pagados por anticipados	2,619	4,230
Impuestos corrientes por recuperar	2,556	42,603
Intereses y rendimientos por cobrar	2,027	-
Costos procesales	-	178,044
Costos por adjudicación de bienes	-	34,190
IVA por recuperar	-	47,603
<b>Total</b>	<b>14,316</b>	<b>433,470</b>

#### 11. Inversiones en instrumentos patrimoniales

El saldo de las inversiones en acciones se encontraba integrados como sigue:

	31 dic 2023	31 dic 2022
Acciones de AFP Confia, S.A.	344,609	344,609

#### 12. Bienes adjudicados

Los Bienes adjudicados al 31 de diciembre se encuentran integradas por:

	31 dic 2023	31 dic 2022
Inmuebles	38,500	236,096
Vehículos y maquinaria	-	97,351
<b>Total</b>	<b>38,500</b>	<b>333,447</b>

Como se indica en la nota 1, producto del acuerdo de compraventa de las acciones del patrimonio de la Compañía, fue realizado traspaso de bienes adjudicados a favor de Cobrofácil, S.A. de C.V. por valor de \$294,947, quedando pendiente de traspasar un inmueble inscrito bajo la matrícula 30213712-00000 del registro de la propiedad raíz e hipoteca de la cuarta sesión del centro, departamento de la Libertad, que tiene anotación preventiva.

### 13. Propiedad, planta y equipo, neto

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el movimiento de la propiedad, planta y equipo se presenta a continuación:

	Mobiliario y equipo	Equipo e Instalaciones	Equipo de transporte	Totales
<b>Costo</b>				
Saldo al 1 enero 2022	118,653	112,510	-	231,163
Adiciones	864	-	-	864
Saldo al 31 diciembre 2022	119,517	112,510	-	232,027
Adiciones	117,245	162,633	1,679	281,557
Bajas	(7,601)	-	-	(7,601)
Saldo al 31 diciembre 2023	229,161	275,143	1,679	505,983
<b>Depreciación acumulada</b>				
Saldo al 1 de enero de 2022	(107,367)	(85,443)	-	(192,810)
Gasto por depreciación	(4,989)	(7,161)	-	(12,150)
Saldo al 31 diciembre 2022	(112,356)	(92,604)	-	(204,960)
Gasto por depreciación	(17,622)	(14,904)	(316)	(32,842)
Bajas	6,891	-	-	6,891
Saldo al 31 diciembre 2023	(123,087)	(107,508)	(316)	(230,911)
Valor en libros 31 diciembre 2023	106,074	167,635	1,363	275,072
Valor en libros 31 diciembre 2022	7,161	19,906	-	27,067

### 14. Préstamos bancarios a corto plazo

Los préstamos a corto plazo al 31 de diciembre de 2023 por \$2,356,571 (\$2,308,803 en 2022), corresponde a crédito pagadero al vencimiento, con desembolsos entre 180 días hasta 1 año plazo con una tasa de interés de entre 6% al 9%.

### 15. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

El saldo de las Otras cuentas por pagar al 31 de diciembre, se presentan a continuación:

	31 dic 2023	31 dic 2022
Obligaciones laborales	15,463	5,623
Otras cuentas por pagar	14,012	24,103
IVA debito fiscal	10,071	3,611
Proveedores y Acreedores	9,938	17,605
Retenciones por pagar	5,500	15,860
Total	54,984	66,802

### 16. Préstamos bancarios a largo plazo

El detalle de los préstamos bancarios por pagar es el siguiente:

Banco	Destino	Tasa de interés	Fecha de otorgamiento	Vencimiento	31 dic 2023	31 dic 2022
Banco de Desarrollo de El Salvador	Capital de trabajo	3%	7 de enero y 2 de septiembre de 2021	7 de enero y 2 de septiembre de 2031	221,482	247,415
Corto plazo					(13,534)	-
Largo plazo					207,948	247,415

## 17. Patrimonio

### Capital social:

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social de la compañía asciende a \$1,800,000 representado por 180,000 acciones comunes y nominativas de un valor nominal de US\$ 10 cada una. El Capital social mínimo es de \$12,000.

### Aporte de capital temporal:

Durante el periodo 2023 la controladora Corporación de Finanzas del País, S.A. aportó la suma de \$1,500,000 como aporte de capital temporal como una estrategia de fondeo temporal para la operatividad de la compañía.

### Reserva legal:

De acuerdo con el Código de Comercio de El Salvador, la reserva legal se establece a través de asignaciones anuales del 7% de las utilidades de cada año, hasta que se presente como límite la quinta parte del Capital Social. Si por cualquier motivo la reserva legal es disminuida, deberá ser restaurada en la misma forma. El saldo de esta reserva al 31 de diciembre de 2023 es de \$93,042 (\$83,743 en 2022).

De conformidad con la Ley del Impuesto sobre la Renta, cuando la reserva legal se disminuya por cualquier circunstancia, tales como capitalización, aplicación a pérdidas de ejercicios anteriores o distribución, constituirá renta gravada para la sociedad por la cuantía que fue deducida para efectos del impuesto sobre la renta en ejercicios impositivos anteriores al de su disminución, liquidándose separadamente de las rentas ordinarias, a la tasa del 30%. Para tales efectos, la Compañía llevará un registro de la constitución de reserva legal y de la cuantía deducida para la determinación de la renta neta o imponible en cada ejercicio o período de imposición.

### Otras reservas:

Las otras reservas al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 mantienen un saldo de \$53,440.

### Utilidades retenidas:

De conformidad con el Decreto Legislativo No. 957 vigente a partir del 1 de enero de 2012, los sujetos pasivos que paguen, acrediten utilidades o compensen pérdidas provenientes de 2011 en adelante a sus accionistas, estarán obligados a retener un 5% de tales sumas. Dicha retención constituirá pago definitivo a cargo del sujeto al que se le realizó la retención, sea este domiciliado o no, de igual forma, por las disminuciones de capital o patrimonio deberá retenerse el mismo porcentaje sobre las sumas pagadas o acreditadas en la parte que corresponda a capitalizaciones o reinversiones de utilidades.

## 18. Gastos de operación

Los costos y gastos incurridos en los años terminados al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	31 dic 2023	31 dic 2022
Gastos de personal	327,492	321,641
Alquiler	74,799	41,900
Reparación y mantenimiento	38,572	25,812
Publicidad	35,284	12,785
Honorarios	35,245	33,721
Depreciación y amortizaciones	34,601	12,473
Servicios de información	30,782	12,130
Provisión para préstamos incobrables	22,500	-
Impuestos municipales	12,570	11,928
Servicios de limpieza	10,017	9,152
Atención al personal	9,416	1,665
Servicios básicos	9,175	5,373
Vigilancia	7,277	7,181
Papelería y útiles	7,146	3,995
Combustible y lubricantes	5,886	9,004
Dietas	5,454	2,550
Otros gastos	4,485	5,607
Condonación por recuperaciones	3,287	21,860
Comisiones bancarias	2,942	3,046
Donaciones y suscripciones	1,907	-
<b>Total</b>	<b>678,837</b>	<b>541,823</b>

Los gastos de personal correspondientes se muestran a continuación:

	31 dic 2023	31 dic 2022
Salarios y prestaciones	288,380	288,585
Seguridad social y costo de pensiones	39,112	33,056
<b>Total</b>	<b>327,492</b>	<b>321,641</b>

## 19. Impuesto sobre la renta

### Impuesto sobre la renta reconocido en los resultados del año:

El impuesto sobre la renta correspondiente a los años que terminaron el 31 de diciembre se determinó como sigue:

	31 dic 2023
Impuesto sobre la renta corriente	40,166
Impuesto sobre la renta diferido	(2,350)
<b>Total</b>	<b>37,816</b>

El gasto corriente para el año puede ser conciliado partiendo de la utilidad antes de impuesto presentada en el estado de resultados como sigue:

	31 dic 2023	%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	132,849	
Tasa de impuesto local	30%	
<b>Gasto esperado por impuesto</b>	<b>39,855</b>	<b>30.0</b>
Efectivo impositivo de:		
Ingresos no grabados	(1,624)	(1.2)
Gastos no deducibles	2,273	1.7
Otras deducciones	(2,688)	2.0
<b>Gasto real por impuesto</b>	<b>37,816</b>	<b>28.5</b>

### Impuesto sobre la renta por recuperar y por pagar

Al 31 de diciembre, el impuesto sobre la renta corriente se ha liquidado de la siguiente manera:

	31 dic 2023
Impuesto sobre la renta corriente	40,166
Menos: Pagos anticipados	(27,115)
<b>Impuesto sobre la renta por pagar</b>	<b>13,051</b>

### Activo por impuesto sobre la renta diferido

El movimiento de los activos fiscales reconocidos que generan impuesto sobre la renta diferido, se detalla en la siguiente página:

	Estimación para cuentas incobrables
1 enero 2023	1,240
Efecto del año reconocido en resultados	2,350
<b>31 diciembre 2023</b>	<b>3,590</b>

## 20. Compromisos

### Arrendamientos

La compañía ha suscrito contratos de arrendamiento operativo de sus oficinas corporativas, las rentas mensuales ascienden a \$ 7,000 los contratos de arrendamiento son para un periodo de 36 meses respectivamente, prorrogables al vencimiento y con cuotas fijas a lo largo de dicho periodo. El total de cobros futuros mínimos por concepto de arrendamiento, derivados de los contratos de arrendamiento operativo suscritos al 31 de diciembre de 2023 se van a satisfacer en los siguientes plazos:

	31 dic 2023	31 dic 2022
Dentro de un año	92,000	28,700
Entre dos y cinco años	536,000	17,150
<b>Total</b>	<b>628,000</b>	<b>45,850</b>

## 21. Instrumentos financieros

La Compañía maneja su estructura de capital para asegurar su continuidad como empresa en marcha, mientras se maximiza el retorno a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio. La estrategia general de la Compañía se ha mantenido constante con respecto al año anterior.

La estructura de capital de trabajo de la Compañía está constituida por cuentas por cobrar y pagar, efectivo y el patrimonio atribuido a los accionistas.

### Categorías de activos y pasivos financieros

Los importes en libros de los activos y pasivos financieros son los siguientes:

	31 dic 2023	31 dic 2022
<b>Activos financieros</b>		
<b>Medidos a costo amortizado</b>		
Efectivo (Nota 5)	609,253	81,562
Depósitos a plazo fijo	500,000	-
Inversiones temporales	503,235	-
Préstamos por cobrar (Nota 8)	4,221,487	5,790,825
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	655,695
Inversiones en instrumentos patrimoniales	344,609	344,609
<b>Total activos</b>	<b>6,178,584</b>	<b>6,872,691</b>
<b>Pasivos financieros</b>		
<b>Medidos a costo amortizado</b>		
Préstamos bancarios	2,578,053	2,556,218
Cuentas por pagar a proveedores y acreedores	9,938	17,605
Cuentas por pagar a partes relacionadas	250,765	2,481,471
<b>Total pasivos</b>	<b>2,838,756</b>	<b>5,055,294</b>

A la fecha de los estados financieros, no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito con respecto a estas partidas. El valor anteriormente indicado representa la máxima exposición al riesgo de crédito para tales activos y pasivos financieros.

## 22. Eventos subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes a partir del 31 de diciembre de 2023, para evaluar la necesidad de registros o revelaciones potenciales en los estados financieros. Tales eventos fueron evaluados hasta el 28 de febrero de 2024, fecha en la cual los estados financieros se consideran disponibles para ser emitidos. Sobre la base de esta evaluación, no se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de emisión, que puedan afectarlos significativamente.

## 23. Aprobación de estados financieros

Con fecha 26 de febrero de 2024, la administración de La Compañía autorizó la emisión de los estados financieros del período que terminó el 31 de diciembre de 2023, para ser entregados a la Junta Directiva, los cuales estarán disponibles para los accionistas. De conformidad al Código de Comercio de El Salvador, la Junta General de Accionistas, tiene la facultad para solicitar modificaciones en los estados financieros.



**ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.**  
(Sociedad Salvadoreña)

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
Y ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y DE 2021**

**ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.**

(Sociedad Salvadoreña - Nota 1)

**Índice de los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021**

---

	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
 <u>Estados Financieros:</u>	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7
Anexo – Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros	23

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta Directiva y  
A los Accionistas de  
ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.  
Presentes**

Página 1 de 2

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de la sociedad ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como, las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022, así como, de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PyMEs).

### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoria de Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador, y hemos cumplido con las responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos establecidos en el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Asuntos de énfasis**

Como se menciona en las Notas 6 y 13 a los estados financieros, la sociedad forma parte de un grupo de entidades relacionadas y mantiene transacciones importantes con miembros del grupo; por tal razón, es posible que las condiciones de las transacciones que han originado estos saldos no sean las mismas que resultarían entre entidades totalmente independientes.

### **Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad sobre los estados financieros**

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PyMEs), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

**A la Junta Directiva y  
A los Accionistas de  
ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.  
Presentes**

Página 2 de 2

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la administración tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la sociedad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

**Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos de la auditoría, son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIAs, siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentra en el anexo Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros.

**Castellanos Chacón, Ltda. de C.V.  
Inscripción Profesional No. 3354**



**Horacio Alfredo Castellanos Chacón  
Inscripción Profesional No. 1566**

**San Salvador, 13 de abril de 2023**

Tel. (503) 2273 25 55 | (503) 2273 8811 | Fax (503) 22732598  
www.pkf-central-america.com/el-salvador | ha.castellanos@pkfelsalvador.com  
Urb. Loma Linda | Calle Los Almendros | No. 7 San Salvador | El Salvador, C.A.

Castellanos Chacón, Ltda. de C.V. es una firma miembro de PKF International Limited, una red de firmas legalmente independientes y no acepta ninguna responsabilidad por las acciones u omisiones de cualquier miembro individual o firma corresponsal o firmas.

**ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.**  
(Sociedad Salvadoreña - Nota 1)  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 diciembre de 2022 y de 2021**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 2)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo Corriente</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3 y 4)	\$ 81,562	\$ 187,808
Préstamos por cobrar (Nota 4 y 5)	1,411,899	1,229,844
Cuentas por cobrar partes relacionadas (Nota 6)	655,695	446,379
Otras cuentas por cobrar (Nota 7)	386,637	389,740
Impuestos corrientes por recuperar	42,603	38,534
Gastos pagados por anticipados	4,230	4,923
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>2,582,626</b>	<b>2,297,228</b>
<b>Activo No Corriente</b>		
Préstamos por cobrar – largo plazo (Nota 4 y 5)	3,985,711	4,106,057
Inversiones en acciones	344,609	344,609
Bienes adjudicados (Nota 8)	333,447	247,079
Propiedad, planta y equipo, neto (Nota 9)	27,067	38,353
Activos intangibles (Nota 10)	4,011	663
Depósitos en garantía	3,450	3,450
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 17)	1,240	1,240
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>4,699,535</b>	<b>4,741,451</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>\$ 7,282,161</u></b>	<b><u>\$ 7,038,679</u></b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivo Corriente</b>		
Intereses por pagar (Nota 4)	\$ 58,803	\$ 45,478
Préstamos bancarios – corto plazo (Nota 11)	2,250,000	2,250,000
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)	64,232	53,224
Impuesto por pagar (Nota 12)	3,611	4,250
<b>Total Pasivo corriente</b>	<b>2,376,646</b>	<b>2,352,952</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>		
Partes relacionadas por pagar (Nota 13)	2,481,471	2,177,772
Préstamos bancarios – largo plazo (Nota 11)	247,415	259,691
Otras cuentas por pagar (Nota 14)	170,500	209,026
<b>Total Pasivo No corriente</b>	<b>2,899,386</b>	<b>2,646,489</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5,276,032</b>	<b>4,999,441</b>
<b>Patrimonio – Neto (Nota 15)</b>		
Capital social	1,800,000	1,800,000
Reserva legal	83,743	83,743
Otras reservas	53,440	53,440
Resultados acumulados	68,946	102,055
<b>Total Patrimonio</b>	<b>2,006,129</b>	<b>2,039,238</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>\$ 7,282,161</u></b>	<b><u>\$ 7,038,679</u></b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

**ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.**

(Sociedad Salvadoreña - Nota 1)

**Estados de Resultados****Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 y de 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 2)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos por actividades ordinarias	\$ 838,843	\$ 1,000,359
<u>Menos:</u>		
Costos de servicios (Nota 16)	<u>(430,582)</u>	<u>(436,175)</u>
<b>Utilidad bruta</b>	<b>408,261</b>	<b>564,184</b>
<u>Menos:</u>		
<u>Gastos de operación</u>		
Gastos de administración	<u>(541,823)</u>	<u>(649,597)</u>
<b>Total gastos de operación (Nota 16)</b>	<b><u>(541,823)</u></b>	<b><u>(649,597)</u></b>
<b>(Pérdida) de operación</b>	<b>(133,562)</b>	<b>(85,413)</b>
<u>Más:</u>		
Otros ingresos	114,012	117,622
Gastos no operativos	<u>(13,559)</u>	<u>(7,063)</u>
<b>(Pérdida) utilidad antes de reserva e impuesto</b>	<b>(33,109)</b>	<b>25,146</b>
<u>Menos:</u>		
Reserva legal	-	(1,760)
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	<u>-</u>	<u>(779)</u>
<b>(Pérdida) utilidad neta</b>	<b><u>\$ (33,109)</u></b>	<b><u>\$ 22,607</u></b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

**ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.**

(Sociedad Salvadoreña - Nota 1)

**Estados de Cambios en el Patrimonio****Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 y de 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 2)

---

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Otras Reservas</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total Patrimonio</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$1,800,000</b>	<b>\$ 81,983</b>	<b>\$ 53,440</b>	<b>\$ 79,448</b>	<b>\$ 2,014,871</b>
Reserva legal	-	1,760	-	-	1,760
Utilidad del ejercicio	-	-	-	22,607	22,607
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>1,800,000</b>	<b>83,743</b>	<b>53,440</b>	<b>102,055</b>	<b>2,039,238</b>
(Pérdida) del ejercicio	-	-	-	(33,109)	(33,109)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b><u>\$1,800,000</u></b>	<b><u>\$ 83,743</u></b>	<b><u>\$ 53,440</u></b>	<b><u>\$ 68,946</u></b>	<b><u>\$ 2,006,129</u></b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

**ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.**

(Sociedad Salvadoreña - Nota 1)

**Estados de Flujos de Efectivo****Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 y de 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 2)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Flujo neto de efectivo en las operaciones</b>		
(Pérdida) utilidad antes de reserva e impuestos	\$ (33,109)	\$ 25,146
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto por las operaciones</u>		
Liberación de provisión para incobrabilidad de préstamos	-	(95,482)
Provisión de reservas para incobrabilidad de préstamos	10,517	-
Impuesto sobre la renta pagado	-	(4,653)
Depreciación y amortización	13,649	10,719
Ajuste neto de propiedad, planta y equipo e intangibles	(347)	28
Ajuste neto de préstamos e intereses	-	(52)
Provisión laboral	4,300	8,419
<u>Movimiento en el capital de trabajo operativo</u>		
(Aumento) en préstamos por cobrar a corto plazo	(182,055)	(8,112)
(Aumento) en cuentas por cobrar relacionadas	(209,316)	(88,343)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	3,103	(29,774)
(Aumento) disminución impuestos corrientes por recuperar	(4,069)	6,269
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	693	(1,156)
Disminución en préstamos por cobrar a largo plazo	109,829	675,905
(Aumento) en bienes adjudicados	(86,368)	(11,783)
Disminución en depósitos en garantía a largo plazo	-	250
Aumento (disminución) en intereses por pagar	13,134	(13,710)
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	6,708	(83,652)
(Disminución) en impuesto por pagar	(639)	(5,177)
(Disminución) aumento en otras cuentas por pagar	(38,526)	53,245
<b>Efectivo (usado) provisto en actividades de operación</b>	<b>(392,496)</b>	<b>438,087</b>
<b>Flujo neto de efectivo en actividades de inversión</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(864)	(27,210)
Adquisición de intangibles	(4,500)	(840)
<b>Efectivo (usado) en actividades de inversión</b>	<b>(5,364)</b>	<b>(28,050)</b>
<b>Flujo neto de efectivo en actividades de financiamiento</b>		
Aumento (disminución) en partes relacionadas por pagar	303,699	(211,026)
Aumento en préstamos bancarios	-	259,691
Pagos de préstamos bancarios	(12,085)	(490,251)
<b>Efectivo provisto (usado) actividades de financiamiento</b>	<b>291,614</b>	<b>(441,586)</b>
(Disminución) en efectivo y equivalentes	(106,246)	(31,549)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	187,808	219,357
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>\$ 81,562</b>	<b>\$ 187,808</b>
 <b>Divulgaciones Suplementarias</b>		
<b>Actividades que no requirieron uso de efectivo</b>		
Gasto por impuesto diferido	\$ -	\$ 779

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

## **ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.**

(Sociedad Salvadoreña - Nota 1)

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 2)

---

## **NOTA 1 OPERACIONES Y POLÍTICAS CONTABLES**

### **OPERACIONES**

Acciones Integradas, S. A. de C. V., fue constituida como Sociedad anónima el 15 de diciembre de 2000 bajo las leyes y jurisdicción de la República de El Salvador. La dirección de sus oficinas es Calle y Colonia la Mascota #408, San Salvador, El Salvador.

La actividad principal de la Compañía consiste en conceder todo tipo de préstamos, en el país o en el extranjero, relacionados a gastos de consumo personal, para adquisición de bienes o servicios, para la adquisición de viviendas, para compra de vehículos, descuentos de facturas y conceder préstamos para empresas que se dediquen a diversas actividades económicas tales como las relacionadas a la industria, el comercio, el transporte y demás formas de producción de bienes y servicios.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 24 de marzo de 2023 y 01 de abril de 2022 respectivamente.

La Sociedad contó al 31 de diciembre de 2022 y 2021 con 20 y 28 empleados respectivamente, que laboran en el desempeño de sus operaciones

### **POLÍTICAS CONTABLES**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PyMEs) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

La Compañía ha preparado estos estados financieros separados sobre la base individual, usando la exención de que sus estados financieros no están registrados ni están en proceso de hacerlo en una Bolsa de Valores con el propósito de emitir instrumentos en un mercado público.

La Compañía es poseída por personas naturales y jurídicas, las cuales han sido informadas de que los estados financieros de la entidad serán presentados sobre la base individual y no han manifestado objeción alguna.

#### Nueva enmienda a la norma ya adoptada

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) ha emitido enmiendas a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) que serán efectivas para los periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2017. La adopción anticipada de estas enmiendas es permitida; no obstante, esta opción no ha sido tomada por la Compañía en la preparación de estos estados financieros.

#### **Efectivo y equivalentes de efectivo**

Se registra al costo e incluye el efectivo en caja, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos. Los sobregiros

## **ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.**

(Sociedad Salvadoreña - Nota 1)

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 2)

---

bancarios se presentan en el estado de situación financiera como parte del endeudamiento en el pasivo corriente.

#### **Préstamos por cobrar**

Los préstamos a clientes se reconocen inicialmente por el monto otorgado, que es el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés contratada. Posteriormente se miden al costo amortizado. Los intereses se registran sobre la base de la tasa de interés efectivo.

A la fecha de presentación de los estados financieros se realiza una evaluación del deterioro de los préstamos por cobrar y se crea una provisión por deterioro de los préstamos cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar todo el monto adeudado conforme a los términos originales del préstamo.

#### **Inversiones en acciones**

La Compañía contabiliza sus inversiones en acciones al valor razonable cuando las mismas se coticen en bolsa de valores.

La inversión en acciones de entidades en las que se posee el 20 por ciento o más del poder de voto o se tiene influencia significativa se contabiliza con el método de participación.

#### **Propiedad, planta y equipo**

Mobiliario y equipo se expresan a su costo histórico menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro si existe.

El costo histórico incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

El costo de reemplazar parte de un elemento de mobiliario y equipo se reconoce en el importe en libros del elemento si es probable que los beneficios económicos futuros incorporados en la parte fluyan para la Compañía y su costo puede ser medido en forma fiable. El importe en libros de la parte reemplazada es dado de baja. El costo relacionado con el mantenimiento del mobiliario y equipo, se reconoce en resultados cuando se incurre en ellos.

Los elementos de mobiliario y equipo son depreciados utilizando el método de línea recta durante sus vidas útiles estimadas.

La vida útil estimada es la siguiente:

Instalaciones	5 años
Mobiliario y equipo	3 a 5 años
Equipo de computo	3 a 5 años

Los valores residuales de los activos, vidas útiles y métodos de depreciación son revisados, y ajustados de forma prospectiva en su caso, si hay una indicación de un cambio significativo desde la fecha de presentación del último estado financiero.

## **ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.**

(Sociedad Salvadoreña - Nota 1)

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 2)

---

El importe en libros de un activo se reduce inmediatamente a su importe recuperable cuando el importe en libros del activo es mayor que su importe recuperable estimado.

#### **Activo intangibles**

Los activos intangibles que son adquiridos por la Compañía, que tienen una vida útil definida, se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

La amortización se calcula utilizando el método de línea recta durante la vida útil estimada de la siguiente manera:

Software	5 años
Licencias	3 años

#### **Bienes adjudicados**

Se presentan al costo de adquisición, el cambio excede el valor neto de realización.

#### **Deterioro**

Los activos sujetos a depreciación o amortización se evalúan en cada fecha de presentación de estados financieros para determinar si existe algún indicio de que esos activos hayan sufrido una pérdida de valor.

Donde existen indicios de que el valor del activo puede haberse deteriorado, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su valor en libros. Una pérdida por deterioro es reconocida cuando el importe en libros del activo excede a su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos de venta y su valor en uso.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

#### **Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la utilidad fiscal del año, y se calcula conforme a las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de cierre.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

## **ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.**

(Sociedad Salvadoreña - Nota 1)

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 2)

---

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

#### **Cuentas por pagar comerciales y gastos acumulados**

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses y se reconocen por su valor efectivo.

#### **Capital social**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio.

#### **Partes relacionadas**

Las cuentas por cobrar y por pagar se reconocen sobre la base de derechos reales con partes relacionadas. Una transacción entre partes relacionadas es una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia de que se cargue o no un precio.

#### **Beneficios a los empleados**

##### **▪ Costos de pensiones**

Los costos de pensiones corresponden a un plan de beneficios por retiro de contribución definida, mediante el cual la compañía y los empleados efectúan aportes a un fondo de pensiones administrado por una institución especializada autorizada por el Gobierno de El Salvador, la cual es responsable del pago de las pensiones y otros beneficios a los afiliados a ese sistema conforme a la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones. Los aportes de la Compañía a dicho plan de pensiones, se reconocen como gastos del periodo en el que se incurren. Cuando las aportaciones son pagadas, la Compañía no tiene obligaciones futuras de pago de beneficios de post-empleo a los empleados.

##### **▪ Beneficios por terminación y retiro voluntario**

Corresponden a compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados, según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente, pueden llegarles a ser pagadas en caso de despido sin causa justificada.

La política contable es registrar gastos por indemnizaciones en el periodo en que se conoce la obligación.

##### **▪ Otros beneficios a corto plazo**

Estos beneficios se registran a gastos en el momento en que se incurren.

#### **Uso de estimaciones y juicios**

La Administración considera que los supuestos hechos al preparar los estados financieros son correctos, y que los estados financieros, por lo tanto, presentan razonablemente la situación financiera y el rendimiento de la entidad de acuerdo con la NIIF para las PYMES, en todos los aspectos importantes. Sin embargo, el hecho de aplicar supuestos y estimaciones implica que, si se eligen supuestos diferentes, los resultados informados también serán diferentes.

## **ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.**

(Sociedad Salvadoreña - Nota 1)

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 2)

---

Las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio económico siguiente, se describen a continuación:

#### **Inversiones**

La Compañía calcula el deterioro de las inversiones teniendo en cuenta el valor que esperaríamos recuperar al disponer de su inversión.

Provisión por incobrabilidad de préstamos:

Será establecida de acuerdo al monto que sea mayor en cada revisión trimestral de los siguientes dos cálculos:

1. Constituir reservas por el porcentaje de pérdida real según análisis de cosechas de los años móviles anteriores 1, 2, 3.
2. Constituir reservas por el total de capital más intereses menos garantías o embargos de los clientes clasificados como irrecuperables por parte de cobro judicial

#### **Ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida en el curso ordinario de las actividades de la compañía. Los ingresos se presentan netos del impuesto al valor agregado rebajas y descuentos.

La compañía reconoce ingresos cuando: la cantidad de ingresos puede ser medida con fiabilidad es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y los criterios específicos se han cumplido para cada una de las actividades de la compañía como se describe a continuación:

- Comisión: los ingresos por comisiones se reconocen sobre la base del devengo.
- Intereses: los ingresos por intereses se reconocen usando el método de la tasa de interés efectivo.

## **NOTA 2 UNIDAD MONETARIA**

Los registros contables de la entidad se llevan en dólares de los Estados Unidos de América representados por el símbolo de (\$) en los estados financieros, conforme a lo regulado por la Ley de Integración Monetaria y el Código de Comercio vigente.

Mediante Decreto Legislativo No. 57 publicado en el Diario Oficial No. 110 Tomo No. 431 de fecha 9 de junio de 2021 se aprobó la Ley Bitcoin, estableciéndose como moneda de curso legal a partir del 7 de septiembre de 2021 y para fines contables se utilizará el dólar como moneda de referencia.

**ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.**

(Sociedad Salvadoreña - Nota 1)

**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 2)

**NOTA 3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El saldo del efectivo y equivalentes de efectivo se presenta a continuación:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
Caja	\$ 2,300	\$ 450
Cuentas corrientes	79,262	187,358
<b>Total</b>	<b><u>\$ 81,562</u></b>	<b><u>\$ 187,808</u></b>

**NOTA 4 INSTRUMENTOS MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO**

Las cuentas por cobrar y por pagar al costo amortizado se presentan a continuación:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	\$ 81,562	\$ 187,808
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5,784,247	5,725,641
<b>Pasivo financieros medidos al costo amortizado</b>		
Intereses por pagar	\$ 58,803	\$ 45,478
Préstamos bancarios	2,497,415	2,509,691
Partes relacionadas por pagar – Préstamos	2,481,471	2,177,772

**NOTA 5 PRÉSTAMOS POR COBRAR**

Los préstamos por cobrar, se presentan a continuación:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
Préstamos personales	\$ 2,033,311	\$ 1,779,667
Préstamos de empresas	798,378	988,494
Préstamos hipotecarios	123,053	237,142
Refinanciamientos	95,907	120,663
Préstamos personales-otros	584,330	1,055,586
Préstamos Premium	324,086	460,448
Préstamos alianza empresarial	-	2,721
Préstamo ágil	56,900	69,752
Cartera adquirida	838,719	136,350
Intereses por cobrar	936,141	889,992
	<b><u>5,790,825</u></b>	<b><u>5,740,815</u></b>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(393,215)</u>	<u>(404,914)</u>
	<b><u>5,397,610</u></b>	<b><u>5,335,901</u></b>
Cuentas netas por cobrar en los próximos 12 meses	<u>(1,411,899)</u>	<u>(1,229,844)</u>
<b>Préstamos por cobrar – largo plazo</b>	<b><u>\$ 3,985,711</u></b>	<b><u>\$ 4,106,057</u></b>

**ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.**

(Sociedad Salvadoreña - Nota 1)

**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 2)

La sociedad al 31 de diciembre 2022 reconoció provisión de cuentas por cobrar con cargo a resultados en la cuenta de gastos de condonación por recuperaciones, para el ejercicio 2021 no reconoció pérdida por deterioro de préstamos y cuentas por cobrar.

El movimiento de la provisión por cuentas incobrables se presenta a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial	\$ (404,914)	\$ (500,396)
Aumento a la provisión	(13,497)	-
Reversión de la provisión-Liberación de reserva	25,196	95,482
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ (393,215)</u>	<u>\$ (404,914)</u>

**NOTA 6 CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS**

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas de la sociedad se presentan a continuación:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cuentas por cobrar Cobrofácil	\$ 655,695	\$ 446,379
<b>Total</b>	<u>\$ 655,695</u>	<u>\$ 446,379</u>

**NOTA 7 OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Las otras cuentas por cobrar de la sociedad se presentan a continuación:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Costos procesales	\$ 178,044	\$ 177,519
Seguros por cobrar	125,038	122,413
Costos por adjudicación de bienes	34,190	34,190
IVA por recuperar	47,603	49,487
Otras cuentas por cobrar	1,762	6,131
<b>Total</b>	<u>\$ 386,637</u>	<u>\$ 389,740</u>

**NOTA 8 BIENES ADJUDICADOS**

Los bienes adjudicados de la sociedad se presentan a continuación:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Inmuebles	\$ 236,096	\$ 128,483
Vehículos y maquinaria	97,351	118,596
<b>Total</b>	<u>\$ 333,447</u>	<u>\$ 247,079</u>

**ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.**

(Sociedad Salvadoreña - Nota 1)

**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 2)

**NOTA 9 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO**

La propiedad, planta y equipo se presenta continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>			<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Valor neto en libros</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Valor neto en libros</u>
Mobiliario y eq. de oficina	\$ 119,517	\$ (112,356)	\$ 7,161	\$ 118,653	\$ (107,367)	\$ 11,286
Edificios e instalaciones	112,510	(92,604)	19,906	112,510	(85,443)	27,067
<b>Total</b>	<b>\$ 232,027</b>	<b>\$ (204,960)</b>	<b>\$ 27,067</b>	<b>\$ 231,163</b>	<b>\$ (192,810)</b>	<b>\$ 38,353</b>

El movimiento de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 es el siguiente:

	<u>Saldo al 31/12/2020</u>			<u>Saldo al 31/12/2021</u>			<u>Saldo al 31/12/2022</u>		
	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasif.</u>		<u>Adiciones</u>	<u>Reclasif.</u>		<u>Adiciones</u>	<u>Reclasif.</u>	
Mobiliario y equipo de ofic.	\$ 111,445	\$ 8,632	\$ (1,424)	\$ 118,653	\$ 864	\$ -	\$ 119,517		
Edificio e instalaciones	92,536	18,578	1,396	112,510	-	-	112,510		
<b>Sub - Total</b>	<b>203,981</b>	<b>27,210</b>	<b>(28)</b>	<b>231,163</b>	<b>864</b>	<b>-</b>	<b>232,027</b>		
Depreciación acumulada	(182,391)	(10,419)	-	(192,810)	(12,347)	197	(204,960)		
<b>Total neto</b>	<b>\$ 21,590</b>	<b>\$ 16,791</b>	<b>\$ (28)</b>	<b>\$ 38,353</b>	<b>\$ (11,483)</b>	<b>\$ 197</b>	<b>\$ 27,067</b>		

**NOTA 10 ACTIVOS INTANGIBLES**

Los activos intangibles se presentan continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Intangibles	\$ 75,099	\$ 70,709
Amortización acumulada	(71,088)	(70,046)
<b>Total</b>	<b>\$ 4,011</b>	<b>\$ 663</b>

**NOTA 11 PRÉSTAMOS BANCARIOS – CORTO Y LARGO PLAZO**

Los préstamos a corto plazo corresponden a créditos decrecientes con Hencorp Becstone Capital, L.C., con desembolsos entre 180 días hasta 1 año plazo con una tasa de interés del 9% garantizados con pagares, y los préstamos a largo plazo con el Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) a 10 años plazo y una tasa de interés anual de 3%, con un año de periodo de gracia. A continuación, se detallan:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Hencorp Becstone Capital, L.C	\$ 2,250,000	\$ 2,250,000
Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)	247,415	259,691
<b>Sub-total</b>	<b>2,497,415</b>	<b>2,509,691</b>
Préstamos por pagar en los próximos 12 meses	(2,250,000)	(2,250,000)
<b>Préstamos por pagar largo plazo</b>	<b>\$ 247,415</b>	<b>\$ 259,691</b>

**ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.**

(Sociedad Salvadoreña - Nota 1)

**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 2)

**NOTA 12 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, así como, el impuesto por pagar se presenta a continuación:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
Impuesto por pagar	\$ 3,611	\$ 4,250
Retenciones por pagar	17,687	15,074
Prestaciones laborales	4,837	12,143
Otras cuentas por pagar	16,957	12,581
Cuentas por pagar acreedores	24,751	11,842
Participación de utilidades	-	1,584
<b>Total</b>	<b><u>\$ 67,843</u></b>	<b><u>\$ 57,474</u></b>

**NOTA 13 PARTES RELACIONADAS POR PAGAR**

Acciones Integradas, S.A. de C.V., tiene transacciones y relaciones importantes con partes relacionadas. Debido a estas relaciones los términos de la transacción podrían diferir entre entidades independientes.

A continuación, se presenta el detalle:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
Inversiones El Carmen, S. A. de C. V.	\$ 600,000	\$ 600,000
Alliance Consulting, S.A. de C.V.	25,000	50,000
Arturo Marengo Carballo	50,000	-
Camila Bahaia	80,000	-
Corporación de Inversiones Futuristas, S. A. de C.V.	200,000	200,000
El Pescador Limited	575,000	-
Jose Armando Giron	100,000	-
Juan Antonio Cristiani Burkard	-	200,000
Corporación Montelena, S. A. de C. V.	300,000	400,000
Yanira Araujo de Marengo	152,700	202,700
Miguel Ángel Jovel	35,000	35,000
Almacenadora Especializada de Alimentos, S.A. de C.V	-	128,571
Susana Vides de Delgado	275,000	275,000
Sandra Patricia Laínez	80,000	80,000
Cuentas por pagar COBROFACIL	-	4,922
Acciones Integradas Panamá	7,907	354
A Directores	864	1,225
<b>Total</b>	<b><u>\$ 2,481,471</u></b>	<b><u>\$ 2,177,772</u></b>

Los préstamos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2022, corresponden a financiamiento recibido de parte de accionistas de la sociedad por \$2,481,471 (\$2,177,772

**ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.**

(Sociedad Salvadoreña - Nota 1)

**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 2)

en el año 2021) para capital de trabajo, documentados con pagarés que establecen las condiciones de la deuda. Estas obligaciones devengan un interés anual entre el 6% y 9%, pagados trimestralmente y el capital al vencimiento, con un plazo máximo de un año.

**NOTA 14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Las otras cuentas por pagar se presentan a continuación:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
Pago de clientes en vía judicial	\$ 136,046	\$ 206,980
Pago de clientes en vía Administrativa	<u>34,454</u>	<u>2,046</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 170,500</u></b>	<b><u>\$ 209,026</u></b>

**NOTA 15 PATRIMONIO – NETO****Capital social**

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 el capital social suscrito y pagado de la Sociedad asciende a \$1,800,000 representado por 150,000 acciones comunes y nominativas de un valor nominal de \$10.00 cada una y 300,000 acciones comunes y nominativas de un valor nominal de \$1.00 cada una. El capital social mínimo es de \$12,000.

**Reserva legal**

Conforme al Código de Comercio, de las utilidades antes de impuesto de cada ejercicio debe separarse un siete por ciento para constituir la reserva legal y el límite mínimo legal de dicha reserva es el 20% del capital social. Las dos terceras partes de la reserva legal debe tenerse disponible o invertida en valores mercantiles salvadoreños o centroamericanos de fácil realización; la otra tercera parte puede invertirse de acuerdo con la finalidad de la sociedad. El saldo de esta reserva al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 es de \$83,743 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022 la sociedad no calculó reserva debido a que obtuvo pérdida del ejercicio.

**Otras reservas**

Las otras reservas al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 mantienen un saldo de \$53,440.

**Utilidades acumuladas**

De acuerdo a la Ley del Impuesto Sobre la Renta, no existe un período para la capitalización o distribución de las utilidades. Las utilidades distribuidas a los accionistas correspondientes a partir del ejercicio 2011 deben ser sujetas de retención del Impuesto Sobre la Renta con una tasa del 5% sobre dichas sumas. Los resultados acumulados al 31 de diciembre 2022 ascienden a \$68,946 y en 2021 a \$102,055

**ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.**

(Sociedad Salvadoreña - Nota 1)

**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 2)

**NOTA 16 COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN**

Los costos y gastos de operación que han sido cargados en la determinación de la utilidad del ejercicio se presentan a continuación:

	<b>Del 1 de enero al 31 de diciembre de</b>	
	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
<b><u>Costos</u></b>		
Intereses	\$ 430,582	\$ 436,175
	<b><u>\$ 430,582</u></b>	<b><u>\$ 436,175</u></b>
<b><u>Gastos de operación</u></b>		
Gastos de personal	\$ 322,564	\$ 395,785
Depreciación y amortizaciones	13,452	10,718
Papelería y útiles	3,256	3,595
Alquiler	41,900	43,864
Honorarios	34,203	53,624
Publicidad	12,142	15,233
Vigilancia	7,710	7,609
Impuestos municipales	12,726	12,970
Dietas	2,393	3,340
Comisiones bancarias	3,278	5,349
Reparación y mantenimiento	26,295	29,205
Servicios básicos	12,989	16,496
Servicios de limpieza	6,989	6,607
Atención al personal	2,720	4,025
Gastos no deducibles	-	1,987
Combustible y lubricantes	9,004	8,082
Donaciones y suscripciones	-	2,472
Servicios de información	3,420	11,449
Condonación por recuperaciones	21,860	11,275
Otros gastos	4,922	5,912
<b>Total gastos de operación</b>	<b><u>\$ 541,823</u></b>	<b><u>\$ 649,597</u></b>

Los gastos de personal incurridos se detallan a continuación:

	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
Salarios y prestaciones	\$ 288,572	\$ 354,266
Seguridad social y costo de pensiones	33,992	41,519
<b>Total gastos de personal</b>	<b><u>\$ 322,564</u></b>	<b><u>\$ 395,785</u></b>

**NOTA 17 IMPUESTO SOBRE LA RENTA**

El Impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

a) La provisión para el impuesto sobre la renta se calculó como se detalla a continuación:

	<b>Del 1 de enero al 31 de diciembre de</b>	
	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
<b>(Pérdida) utilidad antes de reserva e impuestos</b>	<b>\$ (33,109)</b>	<b>\$ 25,146</b>
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	31,401	7,939
<u>Menos:</u>		
Reserva legal		(1,760)
Ingresos no gravados y dividendos	<u>(30,858)</u>	<u>(33,074)</u>
<b>(Pérdida) fiscal</b>	<b>(32,566)</b>	<b>(1,749)</b>
Impuesto computado sobre renta ordinaria	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total impuesto sobre la renta</b>	<b><u>\$ -</u></b>	<b><u>\$ -</u></b>

Al 31 de diciembre de 2022 después de incluir gastos no deducibles e ingresos no gravados en el cálculo de impuesto sobre la renta, la sociedad obtuvo como resultado una pérdida fiscal por valor de \$ (32,566), por lo cual no se determinó impuesto. Para el ejercicio 2021 de igual forma, se obtuvo una pérdida fiscal de \$ (1,749).

b) La provisión para ISR que se presenta en el estado de resultados, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, se integra como sigue:

	<b>Del 1 de enero al 31 de diciembre de</b>	
	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
Impuesto sobre la renta causado del año	\$ -	\$ -
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	<u>-</u>	<u>779</u>
<b>Total provisión para Impuesto sobre la renta</b>	<b><u>\$ -</u></b>	<b><u>\$ 779</u></b>

El impuesto sobre la renta diferido se calcula sobre las diferencias temporales bajo el método del pasivo o activo a la tasa del 30%.

El movimiento en las cuentas de activo y pasivo por impuesto sobre la renta diferido se detalla a continuación:

**ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.**

(Sociedad Salvadoreña - Nota 1)

**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 2)

	<b>Pasivo por renuncia voluntaria</b>
Saldo al final del periodo 2020	\$ 2,019
cargo a resultados del año	<u>(779)</u>
Saldo al final del periodo 2021	\$ <b>1,240</b>
cargo a resultado del año	<u>-</u>
<b>Saldo al final del periodo 2022</b>	<b><u>\$ 1,240</u></b>

**NOTA 18 HECHOS RELEVANTES****Hechos relevantes 2022****a. Oferta de compra de acciones de la sociedad**

En acta de Junta General de Accionistas Extraordinaria numero DOS/2022, de fecha 15 de noviembre de 2022, se acordó aprobar la oferta de compra del 99% de las acciones de la sociedad Acciones integradas, S.A. de C.V., por parte de Panacredit con base a la evaluación preliminar de Prestafácil y sujeta a los resultados del DUE DILIGENCE FINANCIERO Y LEGAL, que está siendo realizado por la sociedad Panacredit, la transacción es por un valor de \$3, 155,920; que equivale a un múltiplo de 1.6 veces el patrimonio contable de Prestafácil al 30 de junio de 2022, de acuerdo a los siguientes términos:

- El valor de la transacción será pagado por Panacredit, mediante la entrega de cartera de préstamos y cuentas por cobrar en mora, neta de provisión de incobrables y de pagos pendientes de aplicar, incluyendo saldos de capital, intereses, costas procesales, seguros e IVA por cobrar, así como, activos extraordinarios de difícil realización, por un total que al 30/09/2022 asciende \$4,159.7 miles, los cuales pasaran a ser propiedad de una sociedad en la que participen todos los accionistas de Prestafácil en la misma proporción accionaria.
- La sociedad que se utilizará será Cobrofácil, S.A. de C.V. y dado que los activos a ser trasladados a Cobrofácil por un valor de \$4,159.7 miles, exceden en \$1,003.8 miles, el precio de venta acordado, para compensar dicha diferencia los principales acreedores de Prestafácil han aceptado trasladar parte de sus financiamientos hacia Cobrofácil.
- Cobrofácil se encargará de gestionar la recuperación de la cartera en mora recibida de Prestafácil, y con los valores recuperados se pagarán, en primera instancia las deudas de Cobrofácil y en segunda instancia se procederá a reintegrar la inversión realizada por los accionistas en proporción a sus acciones.

## **ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.**

(Sociedad Salvadoreña - Nota 1)

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 2)

---

#### **b. Finalización de convenio de accionistas**

En acta de Junta General de Accionistas Extraordinaria DOS/2022, de fecha 15 de noviembre de 2022, se acordó dar por finalizado formalmente el Convenio de Accionistas suscrito el 14 de noviembre de 2009.

### **Hechos relevantes 2021**

#### **a. Elección de Junta Directiva**

Con fecha 29 de abril del año 2021, según acta de Junta General de Accionistas Numero 1/2021, se toma acuerdo de elección de Junta Directiva para el periodo de tres años a partir de la inscripción de la credencial en el Registro de Comercio, quedando integrada de la siguiente forma; Director presidente y representante legal: Licenciado Manuel Ernesto Rivera Abrego; Director Vicepresidente: Licenciada Tania Elizabeth Rivera Meléndez; Director Secretario: Licenciado Luis Enrique Rivera Abrego; Primer director propietario: Licenciada Mónica Beatriz Bahaia Siman; Segundo director propietario: Licenciado Guillermo Alexander Jovel Gutiérrez; Primer director suplente: Licenciada Olga Patricia Suncin de Jovel; Segundo director suplente: Ingeniero Jose Manuel Rivera Meléndez; Tercer director suplente: Jose Armando Parada Hernandez; Cuarto director suplente: Ingeniero Arturo Marengo Rodríguez; Quinto director suplente: Licenciada Camila Beatriz Bahaia Siman, quienes aceptan expresamente los cargos asignados.

#### **b. Elección de Oficial de Cumplimiento**

Según Acuerdo de junta directiva con fecha 1 de junio de 2021 se aprobó designar como titular en la oficialía de cumplimiento para la prevención de lavado de dinero y de activos a la señorita Estefany Renee Posada Cardona y designar como suplente al señor Víctor Hugo García Mejía, en sustitución de la señora Carmen Aida González de Villarán, para cumplir las funciones de designado de cumplimiento de la Sociedad Acciones Integradas S.A. de C.V.

### **Otros Hechos Relevantes**

#### **a. Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria**

En enero de 2014 se aprobó la legislación por retiro voluntario, cuya aplicabilidad es a partir de enero de 2015. Dicha obligación es calculada sobre la base de la antigüedad de los empleados al momento de su retiro, equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio y con un importe máximo de dos veces el salario mínimo diario legal vigente. A la fecha de los estados financieros la Sociedad ha determinado el importe relacionado con esta obligación.

#### **b. Ley Contra el Lavado de Dinero y Activos**

En cumplimiento de la Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos emitida mediante Decreto No.498 del 2 de diciembre de 1998, publicada en el D.O 240 T.341 del 23 de diciembre de 1998, reformada mediante Decreto 777 del 21 de agosto de 2014 publicada

## **ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.**

(Sociedad Salvadoreña - Nota 1)

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 2)

---

en el D.O 163 T.404 del 4 de septiembre de 2014, a la fecha de los estados financieros la Sociedad, cuenta con constancia de validación por la UIF, de haber realizado el procedimiento de registro, estando en proceso la acreditación, teniendo como plazo hasta el 30 de junio de 2017, de acuerdo al comunicado de la Unidad de Investigación Financiera para la Prevención del Lavado de Dinero y de Activos, publicado el 11 de diciembre de 2015. Dicho comunicado ha sido derogado con la aprobación del “INSTRUCTIVO PARA LA PREVENCIÓN, DETECCIÓN Y CONTROL DEL LAVADO DE DINERO Y DE ACTIVOS, FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y LA FINANCIACIÓN DE LA PROLIFERACIÓN DE ARMAS DE DESTRUCCIÓN MASIVA” publicado en el Diario Oficial No. 205 Tomo 433 de fecha 27 de octubre de 2021, el cual entraría en vigencia 30 días después del día siguiente a su publicación en el Diario Oficial, sin embargo mediante Acuerdo No. 618 de fecha 29 de noviembre de 2021, la Fiscalía General de la República aprobó otorgar el plazo de seis meses de prórroga para la entrada en vigencia.

La prórroga aprobada por la Fiscalía General de la República no aplica para lo dispuesto en el título II, Capítulo IV, artículos del 24 al 26 relativos a Medidas sobre el inicio o continuidad de las relaciones contractuales con clientes o contrapartes, las cuales surten efecto a partir del 6 de diciembre de 2021.

La prórroga tampoco aplica al plazo otorgado por la Unidad de Investigación Financiera y a los sujetos obligados para elaborar los desarrollos tecnológicos establecidos en los artículos del 85 al 91, que establecen un plazo de 6 meses para la elaboración de dichos desarrollos tecnológicos correspondientes, es decir, el referido plazo inició a partir del 26 de noviembre de 2021.

La prórroga del plazo de seis meses empezó a contar el día siete de diciembre de 2021 y finalizó el 6 de junio de 2022, entrando en vigencia por tanto el instructivo, salvo las excepciones mencionadas.

Posteriormente, mediante acuerdo 712 de fecha 24 de noviembre de 2022, emitido por el Fiscal General de la República, publicado en el D.O. 228 T. 437 del 2 de diciembre de 2022, se acordó otorgar a los sujetos obligados comprendidos en el art. 2 inciso 3°, números 3, 9, 11, 12, 13, 14, 16, 17, 18, 19 y 20 de la Ley contra el Lavado de Dinero y de Activos, el plazo de siete meses de prórroga para la entrada en vigencia del instructivo, la cual empezó a contar a partir del día siete de diciembre de 2022 y finalizará el día seis de julio de 2023.

## **NOTA 19 HECHOS SUBSECUENTES**

### **a. Compraventa de acciones de Prestafácil**

En febrero de 2023, la Junta de Accionistas y la Junta Directiva de Corporación de Finanzas del País, S.A. (Panacredit) y de Acciones Integradas S.A. de C.V. autorizaron la compra y venta definitiva de las acciones de la sociedad Acciones Integradas S.A. De C.V. La formalización es llevada a cabo mediante contrato de compra venta fechado el 16 de febrero de 2023.

**ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.**

(Sociedad Salvadoreña - Nota 1)

**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 2)

**b. Renuncia de los directores propietarios y suplentes**

En acta de Junta General Ordinaria de Accionistas 1/2023 de fecha 16 de febrero de 2023, se da a conocer que ese mismo día los miembros que han venido desempeñando los cargos de la Junta Directiva de la sociedad, por un periodo de tres años, contado a partir del día 5 de mayo de 2021, según consta en la credencial de administración de la sociedad, debidamente inscrita en el Registro de Comercio el día 14 de mayo de 2021, bajo el número 85 del libro 4,360 del Registro de Sociedades, presentaron por escrito su renuncia irrevocable a los cargos, el detalle a continuación:

<b>Cargo</b>	<b>Nombre</b>
Director Presidente	Manuel Ernesto Rivera Abrego
Director Vicepresidente	Tania Elizabeth Rivera Meléndez
Director Secretario	Luis Enrique Rivera Abrego
Primer Director Propietario	Mónica Beatriz Bahaia Simán
Segundo Director Propietario	Guillermo Alexander Jovel Gutiérrez
Primer Director Suplente	Olga Patricia Suncin de Jovel
Segundo Director Suplente	Jose Manuel Rivera Meléndez
Tercer Director Suplente	Jose Armando Parada Hernández
Cuarto Director Suplente	Arturo Marengo Rodríguez
Quinto Director Suplente	Camila Beatriz Bahaia Siman

Dichas renunciaciones surten efecto a partir de esta fecha, y han sido presentadas para su debida inscripción en el Registro de Comercio.

**c. Nombramiento de la nueva administración de la sociedad**

Según acta de Junta General de Accionistas ordinaria 1/2023, y como consecuencia de la renuncia de los miembros de Junta Directiva el Presidente de la Junta propone a las siguientes personas:

<b>Cargo</b>	<b>Nombre</b>
Director Presidente	Guido Juvenal Martinelli Endara
Director Vicepresidente	Enero Avilés Vergara
Director Secretario	Tito Enrique Dutari Martinelli
Primer Director Propietario	Bolivar Luis Márquez Campodonico
Primer Director Suplente	Guido Juvenal Martinelli Mérida
Segundo Director Suplente	Mariluz de la Guardia Ponce
Tercer Director Suplente	Manuel Ernesto Rivera Abrego
Cuarto Director Suplente	Dani Ariel Kuzniecky Barsky

Se hace constar que las personas antes nombradas, resultaron electas por unanimidad. Los administradores electos entran en sus funciones a partir de la fecha 16 de febrero 2023 por un plazo de tres años que vencerá el día 16 de febrero de 2026.

### **Anexo – Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros.**

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional a lo largo de la planeación y realización de la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material de los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad, para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subsecuentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a la Administración de la entidad lo referente, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como, cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a Administración de la entidad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Tel. (503) 2273 25 55 | (503) 2273 8811 | Fax (503) 22732598  
www.pkf-central-america.com/el-salvador | ha.castellanos@pkfelsalvador.com  
Urb. Loma Linda | Calle Los Almendros | No. 7 San Salvador | El Salvador, C.A.


Castellanos Chacón, Ltda. de C.V. es una firma miembro de PKF International Limited, una red de firmas legalmente independientes y no acepta ninguna responsabilidad por las acciones u omisiones de cualquier miembro individual o firma corresponsal o firmas.

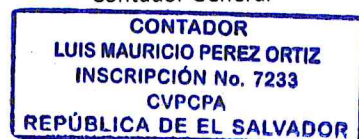


**Acciones Integradas, S.A. de C.V.**  
(Compañía salvadoreña - subsidiaria de Corporación de Finanzas del País, S.A. del domicilio de Panamá)  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**  
(expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Activos</b>			
<b>Corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	749,240	762,632
Inversiones temporales	6	0	253,640
Prestamos por cobrar	7	4,248,618	3,055,439
Otras cuentas por cobrar	9	24,767	30,895
<b>Activo Corriente</b>		<u>5,022,624</u>	<u>4,102,606</u>
<b>No corriente</b>			
Prestamos por cobrar - largo plazo	7	6,602,793	5,262,126
Inversiones en instrumentos patrimoniales	10	344,609	344,609
Bienes adjudicados	11	38,500	38,500
Propiedad, Planta y Equipo - neto	12	316,711	236,277
Activo intangible		6,639	2,779
Depósitos en garantía		8,000	7,000
Activo por impuesto sobre la renta diferido	19	212,644	51,644
<b>Activo no Corriente</b>		<u>7,529,896</u>	<u>5,942,935</u>
<b>Total Activos</b>		<u>12,552,520</u>	<u>10,045,541</u>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Porción corriente de prestamos por pagar a largo plazo	16	28,331	27,511
Prestamos bancarios a corto plazo	13	7,728,445	5,573,014
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	80,027	64,300
Impuestos sobre la renta por pagar	19	92,193	101,302
<b>Pasivo corriente</b>		<u>7,928,996</u>	<u>5,766,127</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Ingresos diferidos	15	225,164	151,359
Cuenta por pagar a partes relacionadas	8	408,775	284,787
Prestamos bancarios	16	138,928	167,289
Pasivo por beneficio de retiro voluntario		7,191	1,041
<b>Pasivo no corriente</b>		<u>780,058</u>	<u>604,476</u>
<b>Total Pasivos</b>		<u>8,709,054</u>	<u>6,370,603</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	17	1,800,000	1,800,000
Aporte temporal de capital		1,500,000	1,500,000
Reserva legal		114,362	104,521
Otras reservas		53,440	53,440
Resultados Acumulados		375,664	216,977
<b>Total Patrimonio</b>		<u>3,843,466</u>	<u>3,674,938</u>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<u>12,552,520</u>	<u>10,045,541</u>

Guido Juvenal Martinelli Endara  
Representante Legal

  
Luis Mauricio Pérez Ortiz  
Contador General





## Acciones Integradas, S.A. de C.V.

(Compañía salvadoreña - subsidiaria de Corporación de Finanzas del País, S.A. del domicilio de Panamá)

**Estado de Resultados y otros resultados integrales**  
**Años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

		<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos por intereses y comisiones		2,072,762	1,462,326
Gasto por intereses y comisiones		(622,826)	(376,316)
<b>Utilidad de intermediación</b>		<b>1,449,936</b>	<b>1,086,010</b>
Gastos de Administración	18	(1,467,250)	(1,153,123)
Otros ingresos		157,892	231,096
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>140,578</b>	<b>163,983</b>
Impuesto sobre la renta	19	27,950	(90,207)
<b>Utilidad Neta</b>		<b>168,528</b>	<b>73,776</b>

Guido Juvenal Martinelli Endara  
Representante Legal

Luis Mauricio Pérez Ortiz  
Contador General

CONTADOR  
LUIS MAURICIO PEREZ ORTIZ  
INSCRIPCIÓN No. 7233  
CVPCPA  
REPÚBLICA DE EL SALVADOR



Acciones Integradas, S.A. de C.V.  
(Compañía salvadoreña - subsidiaria de Corporación de Finanzas del País,  
S.A. del domicilio de Panamá)  
Estado de Situación Financiera  
Al 31 de enero de 2026 y 2025  
(expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	31-ene-26	31-ene-25
<b>Activos</b>			
<b>Corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	564,399	545,814
Inversiones temporales	6	0	254,948
Prestamos por cobrar	7	4,438,512	1,626,005
Otras cuentas por cobrar	9	49,176	34,158
<b>Activo Corriente</b>		<b>5,052,087</b>	<b>2,460,924</b>
<b>No corriente</b>			
Prestamos por cobrar - largo plazo	7	6,602,793	7,017,504
Inversiones en instrumentos patrimoniales	10	344,609	344,608.80
Bienes adjudicados	11	38,500	38,500.00
Propiedad, Planta y Equipo - neto	12	316,327	234,542
Activo intangible		6,327	2,646.19
Depósitos en garantía		8,000	7,000.00
Activo por impuesto sobre la renta diferido	19	218,186	55,753.90
<b>Activo no Corriente</b>		<b>7,534,741</b>	<b>7,700,555</b>
<b>Total Activos</b>		<b>12,586,828</b>	<b>10,161,479</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Porción corriente de prestamos por pagar a largo plazo	16	26,038	27,511
Prestamos bancarios a corto plazo	13	7,728,511	5,624,217
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	92,922	77,942
Impuestos sobre la renta por pagar	19	101,278	115,024
<b>Pasivo corriente</b>		<b>7,948,749</b>	<b>5,844,695</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Ingresos diferidos	15	226,748	165,062.94
Cuenta por pagar a partes relacionadas	8	400,233	293,581
Prestamos bancarios	16	138,928	165,069
Pasivo por beneficio de retiro voluntario		7,691	1,691
<b>Pasivo no corriente</b>		<b>773,601</b>	<b>625,404</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>8,722,350</b>	<b>6,470,099</b>
<b>Patrimonio</b>	17		
Capital social		1,800,000	1,800,000
Aporte temporal de capital		1,500,000	1,500,000
Reserva legal		114,362	104,521
Otras reservas		53,440	53,440
Resultados Acumulados		396,676	233,419
<b>Total Patrimonio</b>		<b>3,864,478</b>	<b>3,691,380</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>12,586,828</b>	<b>10,161,479</b>

Guido Juvenal Martinelli Endara  
Representante Legal

Luis Mauricio Pérez Ortiz  
Contador General





## Acciones Integradas, S.A. de C.V.

(Compañía salvadoreña - subsidiaria de Corporación de Finanzas del País, S.A. del domicilio de Panamá)

### Estado de Resultados y otros resultados integrales

Años terminados el 31 de enero de 2026 y 2025

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2026</u>	<u>2025</u>
Ingresos por intereses y comisiones		187,146	146,635
Gasto por intereses y comisiones		(56,252)	(45,466)
<b>Utilidad de intermediación</b>		<b>130,893</b>	<b>101,169</b>
Gastos de Administración	18	(114,847)	(86,725)
Otros ingresos		8,509	11,610
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>24,555</b>	<b>26,054</b>
Impuesto sobre la renta	19	(6,206)	(9,612)
<b>Utilidad Neta</b>		<b>18,349</b>	<b>16,442</b>

Guido Juvenal Martinelli Endara  
Representante Legal

  
Luis Mauricio Pérez Ortiz  
Contador General





Un estilo de hacer  
**las cosas bien**

ESTADOS FINANCIEROS  
**2024**

 **Panacredit**

**CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A  
Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Consolidados**

Al 31 de diciembre de 2024

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

---

**CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera

Estado Consolidado de Resultados

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados





**KPMG**  
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y  
Calle 56 Este, Obarrio  
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700  
Website: kpmg.com.pa

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta Directiva y Accionistas  
Corporación de Finanzas del País, S. A.

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados**

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Corporación de Finanzas del País, S. A. y Subsidiarias (la “Compañía”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, los estados consolidados de resultados, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2024, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

#### *Base de la opinión*

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

#### *Asunto clave de la auditoría*

El asunto clave de la auditoría es aquel asunto que, según nuestro juicio profesional, ha sido el más significativo en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente. Este asunto ha sido atendido en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre él, y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

*Reserva para pérdidas en préstamos*  
*Véanse las Notas 3(e), 8 a los estados financieros consolidados*

Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en préstamos es considerada uno de los asuntos más significativos, ya que su metodología requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos, por parte de la administración para el diseño y aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada (“PCE”). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 73% del total de activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2024.

La reserva para pérdidas en préstamos comprende la PCE como resultado de la metodología para determinar la probabilidad de incumplimiento del préstamo según la etapa de deterioro en la que se asigne.

La PCE es determinada de acuerdo a la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito, segregado en el modelo de consumo. Este modelo está compuesto por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dado el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento. La evaluación de si se ha presentado o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos conlleva la aplicación de juicios importantes en dichos modelos. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la Compañía.

*Otro asunto*

Los estados financieros consolidados de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre de 2024 fueron auditados por otro auditor, quien expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 14 de marzo de 2024.

*Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros consolidados*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el involucramiento de especialistas incluyeron:

- Evaluación de los controles clave sobre los cálculos de morosidad, la exactitud de información de clientes y metodologías utilizadas.
- Evaluación de las metodologías aplicadas por la Compañía en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el gobierno corporativo de la Compañía.
- Evaluación independiente de los insumos utilizados en los modelos con base en las metodologías de Consumo y recálculo según el modelo de estimación de la PCE para dicha metodología.
- Evaluación de los juicios aplicados por la Compañía sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y la utilización de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

#### *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Planificamos y realizamos la auditoría de grupo para obtener evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o unidades de negocio dentro del grupo como base para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados del grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo de auditoría realizado para los fines de la auditoría del grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas que se hayan aplicado.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

#### **Otros requerimientos legales de información**

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas entidades o actividades de negocio del grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El socio de auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Rolando Williams.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Wuilliam Guerra, Director; y Manuel Pino, Gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá  
31 de marzo de 2025



Rolando Williams  
Socio  
C.P.A. 0028-2007

**CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Situación Financiera**

31 de diciembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b><u>Activos</u></b>			
Efectivo y depósitos en bancos	6	50,373,962	50,672,297
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	7	31,751,384	24,940,576
Inversiones a costo amortizado	7	14,615,074	17,787,629
Préstamos por cobrar a costo amortizado, neto	8	293,697,141	249,844,714
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	9	1,698,467	1,713,722
Activos por derecho de uso, neto		411,245	911,230
Impuesto sobre la renta diferido	20	2,706,141	2,203,644
Plusvalía		311,843	311,843
Activos intangibles		547,852	538,906
Otros activos	10	5,546,572	4,315,151
<b>Total de activos</b>		<u><u>401,659,681</u></u>	<u><u>353,239,712</u></u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>			
Pasivos:			
Financiamientos recibidos	11	39,379,317	39,175,942
Valores comerciales negociables	12, 22	54,284,121	48,388,455
Bonos corporativos por pagar	13, 22	225,902,195	189,967,478
Bonos perpetuos	15, 22	2,417,000	5,500,000
Documentos por pagar	14	18,509,756	16,886,634
Pasivo por impuesto corriente		101,302	49,582
Pasivos por arrendamientos		367,169	901,713
Otros pasivos	16	4,883,025	5,850,501
<b>Total de pasivos</b>		<u><u>345,843,885</u></u>	<u><u>306,720,305</u></u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	17	5,500,000	5,500,000
Acciones preferidas	17	17,320,000	13,752,000
Reservas de capital voluntario		4,619,789	4,314,591
Utilidades no distribuidas		28,376,007	22,952,816
<b>Total de patrimonio</b>		<u><u>55,815,796</u></u>	<u><u>46,519,407</u></u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u><u>401,659,681</u></u>	<u><u>353,239,712</u></u>

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

**CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Resultados**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos por:			
Intereses ganados		36,993,609	31,354,516
Comisiones ganadas		13,927,593	12,465,658
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>		<u>50,921,202</u>	<u>43,820,174</u>
Gastos por intereses		24,742,945	19,286,748
<b>Total de gastos por intereses</b>		<u>24,742,945</u>	<u>19,286,748</u>
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones, neto</b>		<u>26,178,257</u>	<u>24,533,426</u>
Provisión para pérdidas en préstamos	4	5,995,466	4,847,500
Provisión para pérdidas en inversiones a costo amortizado	4	17,849	0
Provisión para bienes adjudicados		420,000	390,000
<b>Ingreso neto por intereses, después de provisiones</b>		<u>19,744,942</u>	<u>19,295,926</u>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>			
Ganancia (pérdida) en valuación de inversiones		849,397	(600,000)
Otros ingresos	18	3,527,350	2,971,728
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<u>4,376,747</u>	<u>2,371,728</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	19	6,663,071	5,339,952
Impuestos varios		502,974	450,020
Depreciación y amortización		1,039,519	967,602
Publicidad y mercadeo		551,309	512,348
Arrendamientos por activos de bajo valor		661,195	553,995
Servicio de electricidad, agua y comunicaciones		414,413	328,341
Reparación y mantenimiento		357,513	345,922
Honorarios y servicios profesionales		843,843	685,363
Otros		2,829,287	2,605,570
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>13,863,124</u>	<u>11,789,113</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		10,258,565	9,878,541
Impuesto sobre la renta, neto	20	(803,240)	(730,485)
<b>Utilidad neta</b>		<u>9,455,325</u>	<u>9,148,056</u>

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

**CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Acciones comunes</u>	<u>Acciones preferidas</u>	<u>Reserva de capital voluntario</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total de patrimonio</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>		5,500,000	12,732,000	2,982,207	18,142,172	39,356,379
Utilidad neta		0	0	0	9,148,056	9,148,056
<b>Transacciones atribuibles a los accionistas:</b>						
Emisión de acciones preferidas		0	1,020,000	0	0	1,020,000
Dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes y preferidas		0	0	0	(3,033,828)	(3,033,828)
Impuesto complementario		0	0	0	28,800	28,800
Reserva de capital voluntario		0	0	1,332,384	(1,332,384)	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	17	<u>5,500,000</u>	<u>13,752,000</u>	<u>4,314,591</u>	<u>22,952,816</u>	<u>46,519,407</u>
Utilidad neta		0	0	0	9,455,325	9,455,325
<b>Transacciones atribuibles a los accionistas:</b>						
Emisión de acciones preferidas		0	3,568,000	0	0	3,568,000
Dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes y preferidas		0	0	0	(3,688,255)	(3,688,255)
Impuesto complementario		0	0	0	(38,681)	(38,681)
Reserva de capital voluntario		0	0	305,198	(305,198)	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	17	<u>5,500,000</u>	<u>17,320,000</u>	<u>4,619,789</u>	<u>28,376,007</u>	<u>55,815,796</u>

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

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Flujos de efectivo en las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		9,455,325	9,148,056
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	9	1,039,518	967,602
Descartes de mobiliario y equipo	9	2,760	6,305
Provisión para pérdidas en préstamos	4	5,995,466	4,847,500
Provisión para bienes adjudicados		420,000	390,000
Provisión para pérdidas de inversiones		17,849	0
Ganancia (pérdida) en valuación de inversiones medidas a VRCR		(849,397)	600,000
Impuesto sobre la renta	20	803,240	730,484
Ingreso por intereses y comisiones, neto		(26,178,257)	(24,533,426)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>			
Inversiones en valores		(6,762,146)	(13,521,487)
Depositos a plazo mayor a 90 días		(2,850,000)	(2,517,658)
Préstamos		(50,117,533)	(52,434,388)
Otros activos		(872,424)	(675,084)
Otros pasivos		(915,756)	374,872
<b>Efectivo generado de operación</b>			
Intereses pagados		(24,715,926)	(18,797,986)
Intereses y comisiones cobrados		51,204,698	44,044,102
Impuesto sobre la renta pagado		(1,307,002)	(1,517,066)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<u>(45,629,585)</u>	<u>(52,888,174)</u>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Adquisición de subsidiaria, neto del efectivo adquirido		0	(2,066,231)
Adquisición de equipo, mobiliario, y mejoras	9	(424,004)	(1,082,639)
Adquisición de activos intangibles		(111,982)	(193,531)
Adquisición de inversiones en valores		(7,150,000)	(58,835,789)
Redención y venta de inversiones en valores		10,291,566	56,217,996
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<u>2,605,580</u>	<u>(5,960,194)</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Pagos a financiamientos recibidos y emisiones de deuda		(208,063,672)	(111,124,902)
Nuevos financiamientos recibidos y emisiones de deuda		248,632,822	161,382,743
Pagos de pasivos por arrendamientos		(534,544)	(606,360)
Dividendos pagados de acciones comunes y preferidas		(3,688,255)	(3,033,828)
Emisión de acciones preferidas		3,568,000	1,020,000
Impuesto complementario		(38,681)	28,800
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<u>39,875,670</u>	<u>47,666,453</u>
Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(3,148,335)	(11,181,915)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		35,533,646	46,715,561
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	6	<u>32,385,311</u>	<u>35,533,646</u>

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

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2024

(Cifras en Balboas)

---

### (1) Información General

Corporación de Finanzas del País, S. A. (la “Compañía”) es una entidad financiera constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá.

La Compañía cuenta con licencia No.164 de 20 de diciembre de 2007 para operar como empresa financiera e inscrita en el Registro de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de Panamá (MICI).

La Compañía está sujeta a la supervisión de la Dirección General de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de Panamá (MICI) por su calidad de empresa financiera en Panamá, y a través de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá por ser un emisor de instrumentos de deuda por medio de valores comerciales negociables, bonos corporativos, bonos perpetuos y acciones preferidas.

A partir del 2015 es regulada por la Superintendencia de Bancos de Panamá por asuntos que pueda relacionarse a cumplimiento de temas relacionados a blanqueo de capitales de acuerdo a la Ley No.23 del 27 de abril de 2015.

La principal actividad de negocio de la Compañía consiste en el otorgamiento de créditos de consumo, principalmente préstamos personales por descuento directo, préstamos con garantía hipotecaria, préstamos de autos, financiamiento comercial, fundamentalmente a pequeñas y medianas empresas; operaciones de factoring o descuentos de facturas locales y arrendamientos financieros principalmente a través de su nombre comercial “Panacredit”.

El 16 de febrero de 2023, la Compañía adquiere el 100% de las acciones y de derecho a voto de la entidad Acciones Integradas, S.A. de C.V. ubicada en la República de El Salvador.

En el siguiente cuadro se presenta el detalle de las subsidiarias que componen la Compañía:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>Ubicación</u>	<u>Total de Tenencia</u>
Argentia Re Cell C	Reaseguros	Barbados	100%
Acciones Integradas, S. A. de C. V.	Préstamos personales	El Salvador	100%

Las oficinas principales de la Compañía están ubicadas en el edificio Panacredit en calle 50 en Ciudad de Panamá, y cuenta con 17 sucursales y oficinas ubicadas en distintos puntos estratégicos en Ciudad de Panamá y en otras localidades en el interior del país como Chorrera, Penonomé, Chitré, Santiago y David.

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

### (2) Base de Preparación

#### (a) *Declaración de Cumplimiento*

Los estados financieros consolidados de la Compañía, han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados por la Junta Directiva de la Compañía Controladora el 31 de marzo de 2025.

#### (b) *Base de Medición*

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las inversiones en valores medidas a valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

#### (c) *Moneda Funcional y de Presentación*

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

### (3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales

La Compañía ha aplicado de forma consistente las siguientes políticas contables para todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

#### (a) *Cambios en las políticas contables materiales*

Nuevas Normas adoptadas al 1 de enero de 2024:

Algunos pronunciamientos contables que son efectivos a partir del 1 de enero de 2024 y que, por lo tanto, han sido adoptados, no tienen un impacto significativo en la situación financiera consolidada o los resultados consolidados de la Compañía.

Normas emitidas, pero aún no son efectivas:

A la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha publicado varias normas nuevas, pero aún no efectivas, y enmiendas a las Normas e Interpretaciones existentes. Ninguna de estas normas o enmiendas a las normas existentes ha sido adoptada anticipadamente por la Compañía y no se han emitido Interpretaciones que sean aplicables y deban ser tenidas en cuenta por la Compañía al final del período sobre el que se informa.

La administración anticipa que todos los pronunciamientos relevantes serán adoptados para el primer período que inicie en o después de la fecha efectiva del pronunciamiento. Las nuevas Normas, enmiendas e Interpretaciones no adoptadas en el período actual no han sido reveladas ya que no se espera que tengan un impacto material en los estados financieros consolidados de la Compañía.

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

### (3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

#### (b) Base de consolidación

Combinación de negocios:

La Compañía contabiliza una combinación de negocios utilizando el método de adquisición cuando un conjunto adquirido de actividades y activos cumplen con la definición de un negocio y el control es transferido a la Compañía.

En la determinación si un conjunto adquirido de actividades y activos particulares es un negocio, la Compañía evalúa si el conjunto de actividades y activos adquiridos tienen la capacidad de generar retornos. La Compañía tiene una opción de aplicar una prueba de concentración que permite una evaluación simplificada si un conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio. La prueba de concentración opcional se cumple si sustancialmente todo el valor razonable de los activos adquiridos está concentrado en un activo identificable particular o grupo de activos identificables similares.

La consideración transferida en una adquisición es generalmente medida al valor razonable, como son los activos netos identificables adquiridos. Cualquier plusvalía que surja, se realiza anualmente una prueba de deterioro. Cualquier ganancia en una compra en términos de ventaja es reconocida inmediatamente en resultados. Los costos de la transacción se llevan a gastos cuando se incurre, excepto si estos están relacionados a la emisión de una deuda o instrumento de patrimonio.

La consideración transferida no incluye montos relacionados a relaciones preexistentes. Estos montos son reconocidos en resultados.

Subsidiarias:

Las subsidiarias son entidades controladas por la Compañía. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en la cual inicia el control hasta la fecha en que el control cesa.

Pérdida del control:

Cuando una compañía pierde control sobre una subsidiaria, se da de baja los activos y pasivos de la subsidiaria, y cualquier componente del patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante es reconocida en resultados. Cualquier inversión conservada en la que anteriormente fue subsidiaria es medido al valor razonable cuando se pierde el control.

Transacciones eliminadas en la consolidación:

Todos los saldos y transacciones entre la Compañía y sus subsidiarias son eliminadas en la consolidación incluyendo cualquier ganancia o pérdida no realizada. En caso donde las pérdidas no realizadas en las ventas con las subsidiarias, estas son reversadas en la consolidación, el activo subyacente es también evaluado por deterioro desde una perspectiva a nivel de la Compañía. Los montos reportados en los estados financieros de las subsidiarias son ajustados para mantener la consistencia con las políticas contables adoptadas por la Compañía.

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

### (3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

#### (c) *Información por segmentos*

Un segmento de negocio es un componente de la Compañía, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la administración de la Compañía, para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

#### (d) *Efectivo y depósitos en bancos*

El efectivo y depósitos en bancos comprenden el efectivo en caja, saldos no restringidos y depósitos en instituciones financieras que son fácilmente convertibles en efectivo con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición, estos no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en su valor razonable, y son utilizados por la Compañía en la administración de sus compromisos a corto plazo.

El efectivo y depósitos en bancos se presentan al costo amortizado en el estado consolidado de situación financiera de la Compañía.

#### (e) *Activos financieros y pasivos financieros*

Reconocimiento y medición inicial:

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos de clientes y financiamientos recibidos en la fecha en que estos son originados. Todos los otros instrumentos financieros son reconocidos a la fecha de la transacción, la cual es la fecha en la que la Compañía se convierte en una parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

Clasificación:

Activos financieros:

En el reconocimiento inicial, un activo financiero es clasificado como: medido a costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI) o valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación**

La Compañía no cuenta con activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI), debido a que su modelo negocio es mantener para cobrar flujo de efectivo contractual.

Los activos financieros que se mantienen para negociación y cuyo desempeño se evalúa sobre la base del valor razonable se miden a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) porque no se mantienen para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para cobrar flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros.

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otro modo cumpla con los requisitos para medirse al costo amortizado como el VRCR si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que de otro modo surgiría.

Evaluación del modelo de negocio:

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

- Políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de estas políticas;
- Cómo se evalúa e informa a la administración el rendimiento de la cartera;
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio y su estrategia sobre cómo se administran esos riesgos;
- Cómo se compensa a los administradores; y
- La frecuencia, volumen y período de venta en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y sus expectativas sobre actividades de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre estas ventas no se considera de forma aislada, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado de la Compañía para administrar los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

Una evaluación de los modelos de negocios para administrar los activos financieros es fundamental para la clasificación de un activo financiero. La Compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se administran juntos para lograr un objetivo de negocio particular.

El negocio de préstamos a clientes comprende principalmente préstamos que se mantienen para cobrar flujos de efectivo contractuales. Los préstamos a clientes comprenden principalmente de crédito de consumo a través de productos como préstamos personales, hipotecarios, autos, arrendamientos financieros y comerciales a pequeñas y medianas entidades.

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

### (3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Evaluación sobre si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI):

Para propósitos de esta evaluación, el “principal” se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. Los “intereses” se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado con el monto principal adeudado durante un período de tiempo particular y por otros riesgos y costos básicos de préstamos; así como el margen de utilidad.

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

- Eventos contingentes que cambiarían la cantidad y el programa de flujos de efectivo;
- Características del financiamiento;
- Plazos de pago anticipado y prórroga;
- Términos que limitan el derecho a flujos de efectivo de activos específicos; y
- Características que modifican la consideración del valor temporal del dinero.

Reclasificaciones:

Si el modelo de negocios, bajo el cual la Compañía mantiene los activos financieros cambia, los activos financieros afectados se reclasifican. Los requisitos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría se aplican prospectivamente desde el primer periodo de presentación de informes luego del cambio en el modelo de negocios que resulta en la reclasificación de los activos financieros.

Reconocimiento de la baja en cuenta:

Activos financieros:

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

En el momento de la baja en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el importe en libros asignado a la parte del activo dado de baja) y la suma (i) de la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida que se haya reconocido en otro resultado integral es reconocido en resultados.

Pasivos financieros:

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

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

### (3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Modificaciones de activos y pasivos financieros:

Activos financieros:

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

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación**

**Pasivos financieros:**

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

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

**Compensación:**

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

Los ingresos y gastos se presentan sobre una base neta solo cuando lo permiten las Normas NIIF de Contabilidad, o para las ganancias y pérdidas que surgen de un grupo de transacciones similares.

**Medición del valor razonable:**

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación**

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

El valor razonable de un pasivo financiero con una característica que lo haga exigible no es inferior al valor a pagar exigible de inmediato, descontado a partir de la primera fecha en que se exigiría el pago del valor.

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

Pérdida por deterioro:

La Compañía reconoce las pérdidas por deterioro mediante la evaluación de pérdida de crédito esperada (PCE) en los activos financieros que son instrumentos de deuda.

La Compañía mide las provisiones por pérdida por deterioro por un monto igual a las pérdidas de crédito esperadas durante la vida del instrumento, excepto por los siguientes instrumentos financieros, los cuales son medidos bajo la PCE a 12 meses:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo de crédito bajo al final del período sobre el que se informa; y
- Otros instrumentos financieros en los que el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial.

La Compañía considera que un instrumento en inversión de deuda tiene un riesgo crediticio bajo cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de “grado de inversión”. La Compañía no aplica la exención por bajo riesgo de crédito a ningún otro instrumento financiero.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación**

La pérdida de crédito esperada de por vida son aquellas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero o el período contractual máximo de exposición. Los instrumentos financieros denominados a la Fase 2 son aquellos que han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero no tienen deterioro de crédito.

Los instrumentos financieros para los cuales se reconocen PCE de por vida y tienen deterioro de crédito se denominan “instrumentos financieros de la Fase 3”.

*Medición de la pérdida de crédito esperada (PCE):*

La pérdida de crédito esperada son una estimación ponderada de la probabilidad de las pérdidas crediticias. Se miden de la siguiente manera:

- Activos financieros que no tienen deterioro de crédito en la fecha sobre el que se informa como el valor presente de todos los déficits de efectivo; (la diferencia entre los flujos de efectivo que se deben a la Compañía según contrato y los flujos de efectivos que la Compañía espera recuperar)
- Activos financieros con deterioro de crédito en la fecha sobre el que se informa: como la diferencia entre el valor en libros bruto y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados; y

*Activos financieros reestructurados:*

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

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

*Activos financieros con deterioro de crédito:*

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

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

### (3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro de crédito incluye:

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

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

*Presentación de la PCE en el estado consolidado de situación financiera:*

Las provisiones para la PCE se presentan en el estado consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos al costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos.

Reducción de la provisión:

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

Las recuperaciones de importes previamente castigados se reconocen cuando se recibe efectivo y se incluyen en la reserva para pérdidas en activos financieros.

Los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cobrabilidad.

La Compañía no ha designado pasivos financieros al VRGR.

#### (f) *Inversiones en valores*

La partida de inversiones en valores en el estado consolidado de situación financiera incluye:

- inversiones en instrumentos de deuda medidas al costo amortizado: estas son inicialmente medidas al valor razonable más los costos de transacción directos incrementales, y posteriormente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva; e

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

### (3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

- inversiones en instrumentos de deuda y de patrimonio clasificadas al VRCCR: estos son medidos al valor razonable, con cambios reconocidos inmediatamente en resultados.

#### (g) *Plusvalía*

La plusvalía que surja de la adquisición de subsidiarias es medida al costo menos cualquier pérdida por deterioro.

La plusvalía es probada anualmente por deterioro. Para propósitos de la prueba de deterioro, la plusvalía que surge de una adquisición de negocios es distribuida a su unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación.

El valor recuperable de un activo o UGE, es el valor más alto de su valor en uso y de su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso está basado en la estimación de los flujos de efectivo futuros, descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja la evaluación de mercado actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos asociados al activo o UGE.

Una pérdida por deterioro es reconocida en resultados si el valor en libros del activo o la UGE excede a su valor recuperable. Una pérdida por deterioro de una plusvalía no se reversa.

#### (h) *Emisión de deuda y otros pasivos financieros*

La emisión de deuda y otros pasivos financieros son la principal fuente de financiamientos de la Compañía, y clasifica sus instrumentos de patrimonio como pasivos financieros o instrumentos de patrimonio de conformidad con la sustancia de los términos contractuales de los instrumentos.

La emisión de deuda y otros pasivos financieros son inicialmente medidos al valor razonable menos los costos de transacción incrementales directo. Posteriormente, estos son medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

#### (i) *Intereses*

Tasa de interés efectiva:

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

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

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

### (3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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

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

Costo amortizado y valor bruto en libros:

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

Cálculo de ingresos y gastos por intereses:

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

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

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

Presentación:

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

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

### (3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Comisiones y manejos:

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

(j) *Impuesto sobre la renta*

El impuesto sobre la renta reconocido en resultados comprende la suma del impuesto diferido e impuesto corriente del período.

Impuestos diferidos:

El cálculo del impuesto corriente y del impuesto diferido se basa en la tasa de impuesto y las leyes fiscales que han sido emitidas o sustancialmente emitidas al final del período sobre el que se informa. El impuesto sobre la renta diferido es calculado sobre las diferencias temporarias de acuerdo con la NIC 12 de impuesto a las ganancias. El valor en libros del impuesto diferido se revisa al final de cada período sobre el que se informa basándose en su monto más probable y se ajusta si es necesario.

El activo por impuesto diferido se reconoce en la medida en que sea probable que la pérdida fiscal subyacente o la diferencia temporal deducible se utilicen contra la renta gravable futura. Se evalúa en función de las proyecciones de la Compañía de los resultados operativos futuros, ajustados por ingresos y gastos no gravables/deducibles significativos.

El pasivo por impuesto diferido generalmente se reconoce en su totalidad. La Compañía no compensa los activos y pasivos por impuestos diferidos a menos que tenga un derecho exigible legalmente para hacerlo y tenga la intención de liquidarlos sobre una base neta.

Impuesto corriente:

De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes en la República de Panamá, las ganancias obtenidas por la Compañía por operaciones locales están sujetas al pago del impuesto sobre la renta. Adicionalmente, las ganancias obtenidas por operaciones internacionales y aquellas obtenidas por depósitos a plazo e intereses devengados de la inversión en obligaciones emitidas por el gobierno de la República de Panamá y operaciones en la Bolsa Latinoamericana de Valores están exentas del pago del impuesto sobre la renta.

La Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 refiere que la tasa fiscal para las entidades financieras es de 25% sobre la renta neta gravable, o sobre el total de ingresos superior a B/.1,500,000 determinen como base imponible el 25% de tasa fiscal sobre el 4.67% del total de ingresos. La Compañía considera el mayor para registrar el impuesto corriente, excepto cuando tenga la aprobación de la autoridad fiscal de no aplicación del cálculo alterno.

De acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones de impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por la autoridad fiscal por los tres últimos años, incluyendo el año terminado al 31 de diciembre de 2024.

**CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(4) Administración de Riesgos Financieros**

La administración de riesgos financieros es parte fundamental de la Compañía, para lo cual se cuenta con una infraestructura para la gestión de los riesgos de forma integral con el fin de asegurar el crecimiento responsable y sostenible a través del tiempo, mantener la confianza de sus grupos de interés; así como para asegurar con razonable certeza el cumplimiento de las metas a corto, mediano y largo plazo, por medio de un balance entre el cumplimiento de objetivos y la toma de riesgos, alineados con la estrategia corporativa.

***Clasificación de los activos financieros***

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre las partidas en el estado consolidado de situación financiera y las categorías de instrumentos financieros

<u>2024</u>	<u>Instrumentos a VRCR</u>	<u>Instrumentos a CA</u>	<u>Total</u>
<b>Activos financieros:</b>			
Efectivo y depósitos en bancos	0	50,373,962	50,373,962
Inversiones a VRCR	31,751,384	0	31,751,384
Inversiones a costo amortizado	0	14,615,074	14,615,074
Préstamos a clientes a costo amortizado, neto	0	<u>293,697,141</u>	<u>293,697,141</u>
	<u>31,751,384</u>	<u>358,686,177</u>	<u>390,437,561</u>
<u>2023</u>			
<b>Activos financieros:</b>			
Efectivo y depósitos en bancos	0	50,672,297	50,672,297
Inversiones a VRCR	24,940,576	0	24,940,576
Inversiones a costo amortizado	0	17,787,629	17,787,629
Préstamos a clientes a costo amortizado, neto	0	<u>249,844,714</u>	<u>249,844,714</u>
	<u>24,940,576</u>	<u>318,304,640</u>	<u>343,245,216</u>

Las inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados fueron así clasificadas por no cumplir con solamente pagos de principal e intereses (SPPI).

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos provenientes de los instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito,
- Riesgo de liquidez,
- Riesgo de mercado y
- Riesgo operativo.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación**

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, para establecer límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y las actividades de la Compañía. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de formación y administración, tiene como objetivo desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

**(a) Riesgo de crédito**

El “riesgo de crédito” es el riesgo de pérdida para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y surge principalmente de los préstamos de la Compañía a clientes. A los efectos de la presentación de informes de administración de riesgos, la Compañía considera y consolida todos los elementos de la exposición al riesgo de crédito.

Para propósitos de gestión de riesgos, la Compañía considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener valores es manejado independientemente, pero informado como un componente de la exposición del riesgo de crédito.

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva de la Compañía supervisan periódicamente la condición financiera de los deudores, que representan un riesgo de crédito para la Compañía. El Comité de Crédito de la Compañía está conformado por miembros de la Junta Directiva, personal de administración de crédito, y por representantes de las áreas de negocio. Este Comité está encargado de desarrollar los cambios a las políticas de crédito y de presentarlos a la Junta Directiva de la Compañía.

La Compañía ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

**Formulación de políticas de crédito**

Las políticas de crédito son emitidas y revisadas por recomendación de cualquiera de los miembros del Comité de Crédito de la Compañía, así como por las áreas de control, quienes deberán sugerirlo por escrito, considerando los siguientes factores:

- Cambios en las condiciones del mercado
- Factores de riesgos
- Cambios en las leyes y regulaciones
- Cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito
- Otros factores que sean relevantes en el momento

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

### (4) Administración de Riesgo Financieros, continuación

#### Formulación de políticas de crédito

Las políticas de crédito son emitidas y revisadas por recomendación de cualquiera de los miembros del Comité de Crédito de la Compañía, así como por las áreas de control, quienes deberán sugerirlo por escrito, considerando los siguientes factores:

- Cambios en las condiciones del mercado
- Factores de riesgos
- Cambios en las leyes y regulaciones
- Cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito
- Otros factores que sean relevantes en el momento

Todo cambio de políticas o formulación de nuevas políticas deben ser aprobadas por el Comité de Riesgos de la Compañía, el cual, a su vez, lo presenta a la Junta Directiva de la Compañía para su aprobación, quienes emiten un memorando de instrucción para su divulgación e implementación posterior.

#### Establecimiento de límites de autorización

Los límites de autorización de los créditos son establecidos dependiendo la representatividad de cada monto en el capital de la Compañía. Estos niveles de límites son recomendados por el Comité de Crédito de la Compañía, quienes a su vez someten los mismos a la aprobación de la Junta Directiva de la Compañía.

#### Límites de exposición

Para limitar la exposición, se han definido límites máximos ante un deudor individual o grupo económico, que han sido fijados en base a los fondos de capital de la Compañía.

#### Límites de concentración

Para limitar la concentración por actividad, se han aprobado límites de exposición basados en la distribución del capital y la orientación estratégica que se le desea dar a la cartera de crédito.

#### Límites máximos por contraparte

En cuanto a las exposiciones por contrapartes, se han definido límites basados en la calificación de riesgo de la contraparte, como una proporción del capital de la Compañía.

### **Información de calidad de la cartera**

#### *Calidad de cartera de depósitos en bancos*

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$50,372,362 al 31 de diciembre de 2024 (2023: \$50,670,697). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre AA- y BBB, basado en las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings.

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (4) Administración de Riesgo Financieros, continuación

#### Calidad de cartera de inversiones en valores

- Inversiones a costo amortizado

La cartera de inversiones a costo amortizado, su calidad del crédito se monitorea según la calificación de riesgo internacional o local del emisor proporcionada por las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings, se resume a continuación una tabla de calificaciones de las agencias:

Calificación	Moody's	S&P	Fitch Ratings
Máxima calidad	Aaa	AAA	AAA
Alta calidad	Aa1, Aa2, Aa3	AA+, AA, AA-	AA+, AA, AA-
Calidad superior	A1, A2, A3	A+, A, A-	A+, A, A-
Calidad adecuada	Baa1, Baa2, Baa3	BBB+, BBB, BBB-	BBB+, BBB, BBB-
Calidad especulativa	Ba1, Ba2, Ba3	BB+, BB, BB-	BB+, BB, BB-
Altamente especulativa	B1, B2, B3	B+, B, B-	B+, B, B-
Riesgo muy alto	Caa1, Caa2, Caa3	CCC+, CCC, CCC-	CCC+, CCC, CCC-
Defecto probable	Ca	CC, C	CC, C
En defecto	C	D	D

El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones a CA:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Calificado entre AAA	1,006,252	0
Calificado entre AA+ a AA-	0	1,507,602
Calificado entre A+ a A-	3,363,138	5,303,279
Calificado entre BBB+ a BBB-	6,625,642	6,167,989
Calificado menor a BBB-	620,512	3,698,604
Sin calificación	3,030,519	1,123,295
Reserva para pérdida esperada	<u>(30,989)</u>	<u>(13,140)</u>
	<u>14,615,074</u>	<u>17,787,629</u>

La Nota 3 contiene una explicación de la medición de la calidad de los instrumentos financieros, los cuales incluyen la cartera de préstamos.

Las siguientes tablas analizan las carteras de préstamos de la Compañía:

	<u>31 de diciembre de 2024</u>			<u>Total</u>
	<u>Fase 1</u>	<u>Fase 2</u>	<u>Fase 3</u>	
Préstamos al día	455,102,747	0	0	455,102,747
De 31 a 60 días	861,581	0	0	861,581
De 61 a 90 días	632,031	0	0	632,031
De 91 a 120 días	0	586,725	0	586,725
De 121 a 180 días	0	1,045,388	0	1,045,388
Más de 181 días	0	<u>2,920,431</u>	<u>4,039,836</u>	<u>6,960,267</u>
Monto bruto	456,596,359	4,552,544	4,039,836	465,188,739
Intereses, comisiones y seguros no devengados	(162,749,469)	0	0	(162,749,469)
Intereses acumulados	1,205,306	872,021	0	2,077,327
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(5,022,001)</u>	<u>(1,914,248)</u>	<u>(3,883,207)</u>	<u>(10,819,456)</u>
	<u>290,030,195</u>	<u>3,510,317</u>	<u>156,629</u>	<u>293,697,141</u>

**CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación**

	<b>31 de diciembre de 2023</b>			<b>Total</b>
	<b>Fase 1</b>	<b>Fase 2</b>	<b>Fase 3</b>	
Préstamos al día	392,491,019	0	0	392,491,019
De 31 a 60 días	989,212	0	0	989,212
De 61 a 90 días	714,931	0	0	714,931
De 91 a 120 días	0	665,867	0	665,867
De 121 a 180 días	0	1,103,619	0	1,103,619
Más de 181 días	<u>0</u>	<u>2,561,388</u>	<u>1,782,604</u>	<u>4,343,992</u>
Monto bruto	394,195,162	4,330,874	1,782,604	400,308,640
Intereses, comisiones y seguros no devengados	(142,414,826)	(935,045)	(503,487)	(143,853,358)
Intereses acumulados	2,025,760	51,874	134,512	2,212,146
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(7,040,111)</u>	<u>(996,776)</u>	<u>(785,827)</u>	<u>(8,822,714)</u>
<b>Consumo:</b>	<u>246,765,985</u>	<u>2,450,927</u>	<u>627,802</u>	<u>249,844,714</u>

Los instrumentos financieros para los cuales se reconocen pérdidas de crédito esperadas se denominan por Fase y se encuentran explicadas en la nota 3(e).

***Incorporación de información prospectiva ('Forward Looking')***

La NIIF 9 recalca la necesidad de reflejar las condiciones actuales y futuras del cliente. Es por ello que postula la incorporación de factores de 'forward looking', que incluyan efectos macroeconómicos en las estimaciones. Por este motivo, el cálculo de las PCE se realiza bajo el marco de diferentes escenarios macroeconómicos, dentro de los cuales pueda presentarse, o no, una pérdida. El propósito de estimar las PCE no es estimar el escenario más desfavorable ni estimar el escenario más favorable. En su lugar, una estimación de las PCE reflejará siempre la posibilidad de que ocurra o no una pérdida crediticia. La consideración de modelos 'forward looking' permite evaluar distintos escenarios de pérdidas crediticias mitigando potenciales sesgos y subjetividades.

La siguiente tabla muestra una reconciliación de los saldos iniciales y finales del año al 31 de diciembre de 2024, del deterioro en activos financieros.

	<b>31 de diciembre de 2024</b>				<b>31 de diciembre de 2023</b>			
	<b>Fase 1</b>	<b>Fase 2</b>	<b>Fase 3</b>	<b>Total</b>	<b>Fase 1</b>	<b>Fase 2</b>	<b>Fase 3</b>	<b>Total</b>
<b>Inversiones al CA</b>								
Saldo al 1 de enero	13,140	0	0	13,140	13,140	0	0	13,140
Gasto de provisión	<u>17,849</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>17,849</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al final del período	<u>30,989</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>30,989</u>	<u>13,140</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13,140</u>
<b>Préstamos a costo amortizado</b>								
Saldo al 1 de enero	7,040,111	996,776	785,827	8,822,714	4,517,054	595,962	2,060,414	7,173,430
Reconocimiento en resultados neto	2,223,734	1,098,662	2,673,069	5,995,465	1,572,932	2,289,182	985,386	4,847,500
Recuperaciones	0	0	87,146	87,146	0	0	68,840	68,840
Reclasificación de otras reservas	0	0	0	0	950,125	0	0	950,125
Créditos castigados	<u>0</u>	<u>(1,221,089)</u>	<u>(2,864,780)</u>	<u>(4,085,869)</u>	<u>0</u>	<u>(1,888,368)</u>	<u>(2,328,813)</u>	<u>(4,217,181)</u>
Saldo al final del año	<u>9,263,845</u>	<u>874,349</u>	<u>681,262</u>	<u>10,819,456</u>	<u>7,040,111</u>	<u>996,776</u>	<u>785,827</u>	<u>8,822,714</u>

En los cuadros anteriores, se han detallado los factores de mayor exposición al riesgo e información de préstamos y las premisas utilizadas para estas revelaciones que son las siguientes:

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (4) Administración de Riesgo Financieros, continuación

- Préstamos modificados:

Son aquellos a los cuales se ha hecho una modificación debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde la Compañía considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasas y garantías). Estos préstamos, una vez modificados, se mantienen en la clasificación de riesgo en la que se encontraban antes de la modificación, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la modificación por parte de la Compañía, por un plazo de 180 días.

- Castigos:

La Compañía revisa periódicamente su cartera de préstamos deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada.

Los préstamos castigados al 31 de diciembre de 2024 por un monto de B/.4,085,869 (2023: B/.4,217,181) aún están sujetos a actividades de gestión de cobro.

Detalle	2024 Monto en (B/.)	2023 Monto en (B/.)	Probabilidad de Incumplimiento (PI)	Pérdida dada el incumplimiento (PDI)
Préstamos a Costo Amortizado	465,188,739	400,308,640	La Compañía segmenta el portafolio y proyecta curvas de probabilidades de incumplimiento bajo matrices de transición utilizando la calificación interna.	La Compañía estima los parámetros de tasas de recuperación basados en escenarios teóricos utilizando plazos de recuperación de descuentos, tasas internas de retornos, gastos, entre otros.

#### Concentración Riesgo de Crédito

La Compañía monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha del estado consolidado de situación financiera es la siguiente:



**CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación**

***Garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero***

La Compañía mantiene garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito.

La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	31 de diciembre de 2024				
	Bienes inmuebles	Prendas	Autos	Sin garantía	Total
Inversiones en valores	0	0	0	46,051,410	46,051,410
<b>Préstamos a costo amortizado</b>					
Consumo					
Personal	0	344,726	0	428,443,580	428,788,306
Auto	0	0	25,172,082	0	25,172,082
Hipotecario	5,439,716	0	0	0	5,439,716
Arrendamiento	0	0	1,306,534	0	1,306,534
Comercial	703,817	570,099	0	791,183	2,065,099
Factoring	0	2,417,002	0	0	2,417,002
<b>Total Corporativos</b>	<b>6,143,533</b>	<b>3,331,827</b>	<b>26,478,616</b>	<b>429,234,763</b>	<b>465,188,739</b>

	31 de diciembre de 2024				
	Bienes inmuebles	Prendas	Autos	Sin garantía	Total
Inversiones en valores	0	0	0	46,051,410	46,051,410
<b>Préstamos a costo amortizado</b>					
Consumo					
Personal	0	381,088	0	365,544,638	365,925,726
Auto	0	0	18,692,438	0	18,692,438
Hipotecario	7,812,293	0	0	0	7,812,293
Arrendamiento	0	0	2,434,832	0	2,434,832
Comercial	596,864	355,100	0	1,126,678	2,078,642
Factoring	0	3,364,709	0	0	3,364,709
<b>Total Corporativos</b>	<b>8,409,157</b>	<b>4,100,897</b>	<b>21,127,270</b>	<b>366,671,316</b>	<b>400,308,640</b>

A continuación, se presentan los activos no financieros que la Compañía tomó en posesión de garantías colaterales durante el año para asegurar el cobro:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Propiedades inmuebles	502,555	56,282
Autos	125,304	175,819
<b>Total</b>	<b>627,859</b>	<b>232,101</b>

**(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento**

Es el riesgo de que la Compañía no cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago asociados con sus pasivos financieros cuando llegan a su fecha de vencimiento y para reemplazar los fondos cuando éstos son retirados. La consecuencia puede ser el fracaso para cumplir con sus obligaciones de repagar a los depositantes y los compromisos para prestar.

**Proceso de administración del riesgo de liquidez**

El proceso de administración del riesgo de liquidez, llevado a cabo en la Compañía, incluye:

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (4) Administración de Riesgo Financieros, continuación

- Administrar y dar seguimiento a los flujos futuros de efectivo para asegurar que los requerimientos de suministro de efectivo puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados a los clientes.
- Dar seguimiento a los reportes de liquidez de acuerdo a políticas internas y regulatorias;
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

La siguiente tabla detalla los activos y pasivos financieros y los compromisos de préstamos no reconocidos en agrupaciones de vencimiento contractual por el período remanente desde la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Los flujos esperados reales de estos instrumentos pueden variar en relación a este cuadro:

31 de diciembre de 2024					
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	Entre 1 y 12 meses	Más de 12 meses
<b>Pasivos</b>					
Financiamientos recibidos	39,379,317	(40,461,981)	(3,290,513)	(28,891,500)	(8,279,968)
Valores comerciales negociables	54,284,121	(55,710,279)	(6,745,504)	(48,964,775)	0
Bonos corporativos por pagar	225,902,195	(232,415,366)	(8,796,511)	(60,648,666)	(162,970,189)
Bonos perpetuos	2,417,000	(2,489,510)	0	0	(2,489,510)
Documentos por pagar	18,509,756	(19,052,634)	(413,830)	(6,198,476)	(12,440,328)
Pasivos por arrendamientos	367,169	(378,184)	0	0	(378,184)
<b>Total de pasivos</b>	<u>340,859,558</u>	<u>(350,507,954)</u>	<u>(19,246,358)</u>	<u>(144,703,417)</u>	<u>(186,558,179)</u>
<b>Activos</b>					
Efectivo y depósitos en bancos	50,373,962	50,373,962	25,115,226	24,958,736	300,000
Inversiones al VRRCR	31,751,384	32,703,927	19,184,976	6,424,724	7,094,227
Inversiones al CA	14,615,074	15,053,527	3,883,814	7,099,218	4,070,495
Préstamos (capital)	<u>465,188,739</u>	<u>479,144,401</u>	<u>3,366,143</u>	<u>33,619,952</u>	<u>442,158,306</u>
<b>Total de activos</b>	<u>561,929,159</u>	<u>577,275,817</u>	<u>51,550,159</u>	<u>72,102,630</u>	<u>453,623,028</u>
31 de diciembre de 2023					
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	Entre 1 y 12 meses	Más de 12 meses
<b>Pasivos</b>					
Financiamientos recibidos	39,175,942	(40,351,220)	(3,610,437)	(32,935,111)	(3,805,672)
Valores comerciales negociables	48,388,455	(48,388,455)	(4,864,293)	(43,524,162)	0
Bonos corporativos por pagar	189,967,478	(195,358,819)	(10,256,098)	(51,929,510)	(133,173,211)
Bonos perpetuos	5,500,000	(5,665,000)	0	0	(5,665,000)
Documentos por pagar	16,886,634	(17,181,421)	(254,387)	(6,806,030)	(10,121,004)
Pasivos por arrendamientos	901,713	(928,764)	0	0	(928,764)
<b>Total de pasivos</b>	<u>300,820,222</u>	<u>(307,873,679)</u>	<u>(18,985,215)</u>	<u>(135,194,813)</u>	<u>(153,693,651)</u>
<b>Activos</b>					
Efectivo y depósitos en bancos	50,672,297	50,672,256	29,333,646	21,338,610	0
Inversiones al VRRCR	24,940,576	25,688,793	11,287,842	8,584,411	5,816,540
Inversiones al CA	17,787,629	18,321,258	3,335,474	10,545,388	4,440,396
Préstamos (capital)	<u>400,308,640</u>	<u>412,317,898</u>	<u>2,725,558</u>	<u>64,376,227</u>	<u>345,216,113</u>
<b>Total de activos</b>	<u>493,709,142</u>	<u>507,000,208</u>	<u>46,682,520</u>	<u>104,844,636</u>	<u>355,473,049</u>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación**

*(c) Riesgo de Mercado*

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca debido a cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, por movimientos en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control de la Compañía. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo establecen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, límites respecto al monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida y el requerimiento que, salvo aprobación de la Junta Directiva de la Compañía, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en Dólares de Estados Unidos de América o en Balboas.

*Administración de Riesgo de Mercado:*

Las políticas de inversión de la Compañía disponen del cumplimiento de límites individuales por tipo de activo, por deudor y plazos máximos.

A continuación, se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

- *Riesgo de tasa de cambio:*

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las NIIF, este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional.

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. Consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y en consecuencias, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no mantiene transacciones con exposición al riesgo de tasa de cambio.

- *Riesgo de tasa de interés:*

Son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés de la Compañía puede variar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipadas. Para mitigar este riesgo, el Departamento de Gestión del Riesgo ha fijado límites de exposición al riesgo de tasa de interés que puede ser asumido, los cuales son aprobados por la Junta Directiva de la Compañía. El cumplimiento de estos límites es monitoreado por el Comité de Riesgo de la Compañía.

**CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación**

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, la Compañía ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 50 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros.

La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto en resultados y en patrimonio al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

	<b><u>100 pb de incremento</u></b>	<b><u>100 pb de disminución</u></b>	<b><u>200 pb de incremento</u></b>	<b><u>200 pb de disminución</u></b>
<b>2024</b>	(2,699,591)	2,553,791	(2,741,052)	2,575,208
	<b><u>100 pb de incremento</u></b>	<b><u>100 pb de disminución</u></b>	<b><u>200 pb de incremento</u></b>	<b><u>200 pb de disminución</u></b>
<b>2023</b>	(2,982,122)	2,768,859	(2,986,675)	2,845,968

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Compañía a los riesgos de tasas de interés. Los activos y pasivos de la Compañía están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento:

<b><u>31 de diciembre de 2024</u></b>	<b><u>Hasta 1 mes</u></b>	<b><u>De 1 a 12 meses</u></b>	<b><u>Más de 12 meses</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Efectivo y depósitos en bancos	25,115,226	24,958,736	300,000	50,373,962
Inversiones en valores	22,396,883	13,130,040	10,839,535	46,366,458
Préstamos (capital)	<u>3,268,100</u>	<u>32,640,730</u>	<u>429,279,909</u>	<u>465,188,739</u>
<b>Total activos</b>	<b><u>50,780,209</u></b>	<b><u>70,729,506</u></b>	<b><u>440,419,444</u></b>	<b><u>561,929,159</u></b>
Financiamientos recibidos	3,290,513	28,050,000	8,038,804	39,379,317
Valores comerciales negociables	6,745,504	47,538,617	0	54,284,121
Bonos corporativos por pagar	8,796,511	58,882,200	158,223,484	225,902,195
Bonos perpetuos	0	0	2,417,000	2,417,000
Documentos por pagar	<u>413,830</u>	<u>6,017,938</u>	<u>12,077,988</u>	<u>18,509,756</u>
<b>Total pasivos</b>	<b><u>19,246,358</u></b>	<b><u>140,488,755</u></b>	<b><u>180,757,276</u></b>	<b><u>340,492,389</u></b>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<b><u>31,533,851</u></b>	<b><u>(69,759,249)</u></b>	<b><u>259,662,168</u></b>	<b><u>221,436,770</u></b>
<b><u>31 de diciembre de 2023</u></b>	<b><u>Hasta 1 mes</u></b>	<b><u>De 1 a 12 meses</u></b>	<b><u>Más de 12 meses</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Efectivo y depósitos en bancos	29,333,646	21,338,651	0	50,672,297
Inversiones en valores	14,197,394	18,572,621	9,958,190	42,728,205
Préstamos (capital)	<u>2,646,173</u>	<u>62,501,191</u>	<u>335,161,275</u>	<u>400,308,639</u>
<b>Total activos</b>	<b><u>46,177,213</u></b>	<b><u>102,412,463</u></b>	<b><u>345,119,465</u></b>	<b><u>493,709,141</u></b>
Financiamientos recibidos	3,505,279	31,975,836	3,694,827	39,175,942
Valores comerciales negociables	4,864,293	43,524,162	0	48,388,455
Bonos corporativos por pagar	10,256,098	50,417,000	129,294,380	189,967,478
Bonos perpetuos	0	0	5,500,000	5,500,000
Documentos por pagar	<u>254,387</u>	<u>6,806,030</u>	<u>9,826,217</u>	<u>16,886,634</u>
<b>Total pasivos</b>	<b><u>18,880,057</u></b>	<b><u>132,723,028</u></b>	<b><u>148,315,424</u></b>	<b><u>299,918,509</u></b>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<b><u>27,297,156</u></b>	<b><u>(30,310,565)</u></b>	<b><u>196,804,041</u></b>	<b><u>193,790,632</u></b>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación**

*(d) Riesgo Operacional*

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas, directas o indirectas, por fallas o inadecuaciones en los procesos, el personal, la tecnología, la infraestructura, la información de gestión, los modelos utilizados o por factores externos, estén o no relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez; tales como los que provienen de requerimientos legales, regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo de la Compañía es gestionar el Riesgo Operativo de forma oportuna, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación. Para ello, se han establecido políticas de gestión y administración de riesgos, aprobadas por el Comité de Riesgo, Gerencia General y la Junta Directiva de la Compañía.

La estructura de administración del riesgo operacional ha sido diseñado para garantizar una adecuada segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas encargados de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las unidades de negocios y servicios de la Compañía desempeñan un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales siendo responsables por comprender y monitorear estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

La implementación de esta estructura de administración de riesgos ha llevado a que la Compañía adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, dicha metodología consiste en identificar las áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Este enfoque se apoya en herramientas tecnológicas que permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos. El Departamento de Auditoría Interna, a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y junto al Departamento de Administración de Riesgos monitorean la severidad de los riesgos.

Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

Para el establecimiento de dicha metodología, la Compañía ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo una independencia entre las áreas de negocio, control de riesgos y de registro.

Lo anterior incluye una debida segregación funcional operativa en el registro, conciliación y autorización transaccional, la cual está documentada a través de políticas definidas, procesos y procedimientos que incluyen estándares de control y de seguridad.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación**

En relación al recurso humano, se han reforzado las políticas existentes de contratación, evaluación y retención del personal, logrando así contar con un personal altamente calificado y de experiencia profesional, el cual tiene que cumplir con diversos procesos de inducción en los diferentes cargos, planes de capacitación y una certificación de entendimiento y aceptación acerca de las políticas de conducta y normas de negocio establecidas en el Código de Ética de la Compañía.

La Compañía ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficientes en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Para tal fin, se han reforzado las políticas de seguridad y se ha establecido una política de administración de riesgos tecnológicos.

*Continuidad del Negocio*

La Compañía dispone de un Plan de Continuidad de Negocio, en el cual se han definido directrices que deben implementarse para reanudar las operaciones en caso de presentarse una contingencia en caso de desastre o evento; el mismo se acompaña por pruebas de contingencia que se ejecutan una vez al año y programa de sensibilización relativos al plan de evacuación.

*Riesgo Tecnológico*

El Riesgo Tecnológico se define como la posibilidad de pérdidas económicas derivadas de un evento relacionado con la infraestructura tecnológica, el acceso o el uso de la tecnología, que afecta el desarrollo de los procesos del negocio o de la gestión de riesgos de la Compañía, al atentar contra la confidencialidad, integridad, disponibilidad, eficiencia, confiabilidad, cumplimiento o uso oportuno de la información. Esta gestión se realiza en conjunto con el Comité de Tecnología de la Compañía con la finalidad de gestionar oportunamente las posibles amenazas presentes en el giro del negocio.

**(5) Estimaciones de Contabilidad, Juicios Críticos y Contingencias**

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

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

*Pérdida de crédito esperada (PCE):*

Se establecen los criterios para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero aumentó significativamente desde el reconocimiento inicial, determinando la metodología para incorporar la información prospectiva en la medición de la PCE y la selección y aprobación de los modelos utilizados para medir la PCE, incluidos los supuestos claves utilizados en la estimación de los flujos de efectivo recuperables e incorporación de la información prospectiva.

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (5) Estimaciones de Contabilidad, Juicios Críticos y Contingencias, continuación

#### *Medición del valor razonable:*

La medición del valor razonable de las inversiones en valores medidas a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) utilizando supuestos significativos no observables. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideran son razonables bajo las circunstancias actuales.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a estas estimaciones son reconocidas de forma prospectiva.

### (6) Efectivo

El efectivo y depósitos en bancos se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo	1,600	1,600
Depósitos a la vista y ahorros	22,063,626	26,871,359
Depósitos a plazo	<u>28,315,802</u>	<u>23,765,803</u>
Total del efectivo y depósitos en bancos	50,381,028	50,638,762
Intereses acumulados	70,085	110,686
Provisión para deterioro	<u>(77,151)</u>	<u>(77,151)</u>
Total del efectivo y depósitos en bancos	<u>50,373,962</u>	<u>50,672,297</u>
Total del efectivo y depósitos en bancos	50,373,962	50,672,297
Depósitos con vencimientos mayores de 90 días	<u>(17,988,651)</u>	<u>(15,138,651)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>32,385,311</u>	<u>35,533,646</u>

### (7) Inversiones en Valores

Al 31 de diciembre de 2024, las inversiones en valores por B/.46,051,410 (31 de diciembre de 2023: B/.42,728,205) se detallan como sigue:

#### (a) *Inversiones a valor razonable con cambios en resultados*

La cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados es B/.31,751,384 (2023: B/.24,940,576), las cuales se detallan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Letras y agencias del gobierno	7,067,138	3,942,792
Bonos corporativos	8,895,009	8,325,122
Fondos mutuos	10,595,491	12,039,694
Instrumento de patrimonio	383,608	632,968
Certificado de inversión	4,596,138	0
Fondos de inversión	<u>214,000</u>	<u>0</u>
	<u>31,751,384</u>	<u>24,940,576</u>

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (7) Inversiones en Valores, continuación

#### (b) Inversiones a costo amortizado

Las inversiones a costo amortizado es B/.14,615,074 (2023: B/.17,787,629) con una reserva para pérdidas crediticias esperadas a 12 meses de B/.30,989 (2023: B/.13,140), las cuales se detallan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Bonos corporativos	5,006,657	4,991,025
Instrumentos de deuda	9,639,406	12,809,744
Reserva para pérdida esperada	<u>(30,989)</u>	<u>(13,140)</u>
	<u>14,615,074</u>	<u>17,787,629</u>

### (8) Préstamos

El detalle de la cartera de préstamos se presenta a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Préstamos	465,188,739	400,308,640
Intereses acumulados	2,077,327	2,212,146
Menos:		
Reserva para pérdida en préstamos	(10,819,456)	(8,822,714)
Intereses, comisiones y seguros no devengados	<u>(162,749,469)</u>	<u>(143,853,358)</u>
Total préstamos a costo amortizado	<u>293,697,141</u>	<u>249,844,714</u>

Los préstamos a clientes incluyen créditos por B/.25,120,662 (2023: B/.9,094,530) que mantienen pagarés que han sido endosados y transferidos a un fideicomiso de garantía como colaterales en la emisión de los bonos corporativos.

### (9) Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras

El detalle de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras del estado consolidado de situación financiera se presenta a continuación:

<u>2024</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Mejoras a la propiedad</u>	<u>Mobiliarios y equipos</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>					
Saldo al inicio de año	662,478	1,205,441	1,228,402	357,609	3,453,930
Adiciones	95,261	86,357	175,344	67,042	424,004
Descartes	<u>(29,932)</u>	<u>(99,646)</u>	<u>(80,268)</u>	<u>(41,556)</u>	<u>(251,402)</u>
Saldo al final del año	<u>727,807</u>	<u>1,192,152</u>	<u>1,323,478</u>	<u>383,095</u>	<u>3,626,532</u>
<b>Depreciación Acumulada</b>					
Saldo al inicio de año	406,054	451,551	696,121	186,482	1,740,208
Gastos del año	89,710	151,569	140,322	54,898	436,499
Descartes	<u>(27,318)</u>	<u>(99,646)</u>	<u>(80,122)</u>	<u>(41,556)</u>	<u>(248,642)</u>
Saldo al final del año	<u>468,446</u>	<u>503,474</u>	<u>756,321</u>	<u>199,824</u>	<u>1,928,065</u>
Saldo neto	<u>259,361</u>	<u>688,678</u>	<u>567,157</u>	<u>183,271</u>	<u>1,698,467</u>

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (9) Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras, continuación

<u>2023</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Mejoras a la propiedad</u>	<u>Mobiliarios y equipos</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>					
Saldo al inicio de año	535,878	1,004,906	997,821	357,095	2,895,700
Adiciones	126,600	617,685	320,440	17,914	1,082,639
Descartes	<u>0</u>	<u>(417,150)</u>	<u>(89,859)</u>	<u>(17,400)</u>	<u>(524,409)</u>
Saldo al final del año	<u>662,478</u>	<u>1,205,441</u>	<u>1,228,402</u>	<u>357,609</u>	<u>3,453,930</u>
<b>Depreciación Acumulada</b>					
Saldo al inicio de año	337,464	726,083	685,084	155,820	1,904,451
Gasto del año	68,590	139,655	97,554	48,062	353,861
Descartes	<u>0</u>	<u>(414,187)</u>	<u>(86,517)</u>	<u>(17,400)</u>	<u>(518,104)</u>
Saldo al final del año	<u>406,054</u>	<u>451,551</u>	<u>696,121</u>	<u>186,482</u>	<u>1,740,208</u>
Saldo neto	<u>256,424</u>	<u>753,890</u>	<u>532,281</u>	<u>171,127</u>	<u>1,713,722</u>

### (10) Otros Activos

El detalle de otros activos se presenta a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cuentas por cobrar – varias	501,539	499,533
Cuentas por cobrar – compañía de seguros y reaseguros	1,996,529	1,271,243
Bienes disponibles para la venta	527,685	517,942
Fondo de cesantía	464,288	366,001
Gastos pagados por anticipado	1,443,051	1,083,302
Varios	<u>613,480</u>	<u>577,130</u>
Total	<u>5,546,572</u>	<u>4,315,151</u>

### (11) Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se detallan a continuación:

<u>Pasivo Financiero</u>	<u>Tasa de Interés Nominal Anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Bancarias locales	Entre 6.75% y 7.50%	Hasta diciembre 2027	26,181,997	29,034,147
Instituciones extranjeras	Entre 5.75% y 7.36%	Hasta junio 2025	<u>13,197,320</u>	<u>10,141,795</u>
Total			<u>39,379,317</u>	<u>39,175,942</u>

Al 31 de diciembre de 2024 los financiamientos recibidos están respaldados con el crédito general de la Compañía y fianza solidaria.

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (11) Financiamientos Recibidos, continuación

El movimiento de los financiamientos recibidos se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	38,869,158	24,552,358
Más: nuevos financiamientos	70,173,528	43,071,482
Menos: cancelaciones	<u>(69,953,672)</u>	<u>(28,754,682)</u>
Total de financiamiento por pagar	39,089,014	38,869,158
Más: intereses por pagar	290,303	306,784
Saldo al final del año	<u>39,379,317</u>	<u>39,175,942</u>

### (12) Valores Comerciales Negociables

La Compañía ha colocado valores comerciales, a través de Bolsa de Valores local, los cuales se detallan a continuación:

	<u>Tasa de interés</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u> <u>Vencimiento</u>	<u>Valor en libros</u>
Valores comerciales negociables	6.00% - 7.25%	Entre enero y diciembre de 2025	54,285,000
		Comisiones diferidas	(174,383)
		Intereses por pagar	173,504
		Total de valores comerciales negociables	<u>54,284,121</u>
		<u>31 de diciembre de 2023</u> <u>Vencimiento</u>	<u>Valor en libros</u>
Valores comerciales negociables	6.00% - 7.25%	Entre enero y diciembre de 2024	48,398,000
		Comisiones diferidas	(161,838)
		Intereses por pagar	152,293
		Total de valores comerciales negociables	<u>48,388,455</u>

El movimiento de los VCN's por pagar se resume a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	48,236,162	27,255,362
Más: emisiones	72,497,455	61,505,800
Intereses por pagar	173,504	152,293
Menos: cancelaciones	<u>(66,623,000)</u>	<u>(40,525,000)</u>
Saldo al final del año	<u>54,284,121</u>	<u>48,388,455</u>

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (12) Valores Comerciales Negociables

Los términos y condiciones de los valores comerciales negociables es el siguiente:

<u>Términos y condiciones</u>	<u>Detalles para los valores comerciales negociables</u>
Fecha de emisión	Autorizado para emisión B/.10,000,000 mediante Resolución SMV No.13 12 de 23 de enero de 2012. Se autoriza aumento de oferta para emisión de B/.30,000,000 adicionales mediante resolución SMV No.21-16 de 19 de enero de 2016. Se autoriza aumento de oferta para emisión de B/.50,000,000 adicionales mediante resolución SMV No.47-21 de 4 de febrero de 2021.
Tasa de interés	Tasa fija de 6.00% - 7.25%
Pago de capital e interés	Capital al vencimiento (360 días después de la fecha de emisión de cada serie) e intereses de forma mensual.
Otras condiciones	Emisión bajo un programa rotativo en el que el saldo insoluto a capital no exceda el monto del programa.  En caso de que la tasa de interés sea variable, para cada serie emitida se revisará la tasa de interés dos días hábiles antes del inicio de cada período de interés por iniciar.
Garantías	Crédito general del emisor.

### (13) Bonos Corporativos por Pagar

La Compañía ha colocado valores comerciales, a través de Bolsa de Valores local, los cuales se detallan a continuación:

	<u>Tasa de interés</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u> <u>Vencimiento</u>	<u>Valor en libros</u>
Bonos corporativos emitidos	5.50% - 7.75%	Entre enero y diciembre de 2029	226,627,200
		Comisiones diferidas	(1,467,516)
		Intereses por pagar	742,511
		Total de valores comerciales negociables	<u>225,902,195</u>
	<u>Tasa de interés</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u> <u>Vencimiento</u>	<u>Valor en libros</u>
Bonos corporativos emitidos	5.13% - 7.75%	Entre enero y diciembre de 2028	190,358,200
		Comisiones diferidas	(1,175,820)
		Intereses por pagar	785,098
		Total de valores comerciales negociables	<u>189,967,478</u>

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (13) Bonos Corporativos por Pagar, continuación

El movimiento de los bonos corporativos por pagar se resume a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	189,967,478	178,307,351
Más: producto de emisiones	104,338,717	55,096,127
Menos: pagos efectuados	(60,904,000)	(43,436,000)
redenciones anticipadas	<u>(7,500,000)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>225,902,195</u>	<u>189,967,478</u>

Los términos y condiciones de los bonos corporativos es el siguiente:

<u>Términos y condiciones</u>	<u>Detalles para los valores comerciales negociables</u>
Fecha de emisión	Autorizado para emisión B/.10,000,00 mediante resolución SMV 157-13 del 26 de abril de 2013. Autorizado para emisión B/.50,000,000 mediante Resolución SMV No.20-16 de 19 de enero de 2016. Se autoriza aumento de oferta para emisión de B/.100,000,000 adicionales mediante resolución SMV No.387-19 de 27 de septiembre de 2019, de la oferta para emisión de B/.150,000,000 adicionales mediante resolución SMV No.119-22 de 4 de abril de 2022 y SMV-332-24 de 11 de septiembre de 2024 por B/.50,000,000.
Tasa de interés (por vencimiento de los bonos corporativos)	Menor a 1 año: tasa fija de 5.10% - 8.00% Mayor a 1 año y menor a 5 años: tasa fija de 5.50% - 8.00%
Pago de capital e interés	Capital al vencimiento (hasta 10 años después de la fecha de emisión de cada serie) e intereses de forma mensual, trimestral, semestral o anual.
Otras condiciones	Emisión bajo un programa rotativo en el que el saldo insoluto a capital no exceda el monto del programa.  En caso de que la tasa de interés sea variable, para cada serie emitida se revisará la tasa de interés dos días hábiles antes del inicio de cada período de interés por iniciar.
Garantías	Crédito general del emisor. Adicionalmente se constituye un fideicomiso de garantía como colateral la cesión de la cartera de préstamos personales vigentes con una cobertura del 125%.

### (14) Documentos por Pagar

Los documentos por pagar ascienden a B/.18,509,756 (2023: B/.16,886,634) y consisten en pagarés negociados a una tasa de interés entre 5.50% y 8.00% (2023: 3.50% y 8.00%) con vencimiento entre enero 2025 a septiembre 2029.

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (15) Bonos Perpetuos por Pagar

El detalle de los bonos perpetuos se presenta a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Bonos perpetuos emitidos	2,417,000	5,500,000

Los términos y condiciones de los bonos perpetuos es el siguiente:

<u>Términos y condiciones</u>	<u>Detalles para los valores comerciales negociables</u>
Fecha de emisión	Autorizado para emisión B/.7,500,000 mediante Resolución SMV No.114-11 de 14 de abril de 2011.  Los bonos son perpetuos en cuanto a prelación de pago en cuanto a los créditos preferenciales existentes y futuros del emisor.
Tasa de interés	Tasa fija de 8.00%
Pago de capital e interés	Capital al vencimiento (hasta 99 años después de la fecha de emisión de cada serie) e intereses de forma mensual, trimestral, semestral o anual.
Otras condiciones	Emisión bajo un programa rotativo en el que el saldo insoluto a capital no exceda el monto del programa.  En caso de que la tasa de interés sea variable, para cada serie emitida se revisará la tasa de interés dos días hábiles antes del inicio de cada período de interés por iniciar.  El emisor tiene como opción el derecho a redimir anticipadamente los bonos perpetuos de forma parcial o total de conformidad con los prospectos informativos.
Garantías	Crédito general del emisor.

### (16) Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Acreedores varios	815,297	927,944
Cuentas por pagar agencias de autos	452,592	667,444
Pagos por emitir de desembolsos	614,857	2,266,962
Depósitos de garantía	235,133	309,433
Impuestos por pagar	874,608	507,238
Cuentas por pagar compañías de seguros	726,176	205,915
Provisiones para prestaciones	889,747	786,428
Otros	274,615	179,137
Total	<u>4,883,025</u>	<u>5,850,501</u>

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

### (17) Patrimonio

El capital pagado está compuesto de acciones comunes y preferidas, autorizadas, emitidas y en circulación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Acciones comunes – Clase A: Autorizadas 1,000,000 sin valor nominal, emitidas y en circulación 346,751	4,000,000	4,000,000
Acciones comunes – Clase B: Autorizadas 1,000,000 sin valor nominal, emitidas y en circulación 83,565	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>
	<u>5,500,000</u>	<u>5,500,000</u>

El detalle de las acciones preferidas se presenta a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Acciones preferidas	<u>17,320,000</u>	<u>13,752,000</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, se declararon y pagaron dividendos sobre acciones comunes por un total de B/.2,475,000 (2023: B/.1,892,000), y sobre acciones preferidas por un total de B/.1,213,255 (2023: B/.1,141,828).

### (18) Otros Ingresos

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos por primas de reaseguros	3,293,954	2,898,159
Ganancia en venta de inversiones	44,449	0
Dividendos percibidos	58,703	0
Ganancia en venta de activo	4,000	2,985
Otros	<u>126,244</u>	<u>70,583</u>
	<u>3,527,350</u>	<u>2,971,727</u>

### (19) Salarios y Otros Gastos del Personal

Los salarios y otros gastos del personal se detallan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Salarios y otras remuneraciones	5,887,824	4,720,429
Prestaciones laborales	638,013	535,312
Indemnizaciones	24,772	10,471
Otros	<u>112,462</u>	<u>73,740</u>
	<u>6,663,071</u>	<u>5,339,952</u>

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

### (20) Impuesto sobre la Renta

Las últimas tres declaraciones de renta presentadas por la Compañía están sujetas a revisión por las autoridades fiscales, inclusive el año terminado al 31 de diciembre de 2023, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

La legislación fiscal vigente es de carácter territorial, por lo que no grava el impuesto sobre la renta las utilidades o ganancias generadas de fuente extranjera. En adición, son rentas exentas del impuesto sobre la renta, entre otras, las siguientes: aquellas derivadas de intereses que se reconozcan o paguen sobre depósitos de cuentas de ahorros, a plazo o de cualquier otra índole, que se mantengan en las instituciones financieras en Panamá; de los intereses devengados sobre bonos u otros títulos valores inscritos en la Superintendencia del Mercado de Valores y que hayan sido colocados a través de una bolsa de valores debidamente establecida en Panamá; de la ganancia en la venta de títulos valores inscritos en la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en un mercado organizado; de los intereses devengados sobre inversiones en títulos valores y obligaciones del Estado.

En Panamá, conforme lo establece el artículo 699 del Código Fiscal, modificado por el artículo 9 de la ley No. 8 del 15 de marzo de 2010, las personas jurídicas pagarán el impuesto sobre la renta en base a las siguientes tarifas:

El impuesto sobre la renta para las personas jurídicas en la República de Panamá se calcula con base en la tarifa del 25%. Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

- (a) La renta neta gravable calculada por el método establecido (tradicional), y
- (b) La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

La Ley 52 del 28 de agosto de 2012, restituyó el pago de las estimadas del Impuesto sobre la Renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo a la mencionada Ley, las estimadas del Impuesto sobre la Renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

A continuación, se presenta la composición del gasto de impuesto sobre la renta:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Impuesto corriente	1,305,438	1,139,530
Impuesto diferido	<u>(502,198)</u>	<u>(409,045)</u>
	<u>803,240</u>	<u>730,485</u>

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

### (20) Impuesto sobre la Renta, continuación

La conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y el impuesto sobre la renta corriente se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	10,258,565	9,878,541
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(13,475,008)	(11,996,844)
Costos y gastos no deducibles	<u>8,241,693</u>	<u>6,787,331</u>
Renta gravable neta	<u>5,025,250</u>	<u>4,669,028</u>
Impuesto sobre la renta	<u>1,305,438</u>	<u>1,139,530</u>

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	10,258,565	9,878,541
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>1,305,438</u>	<u>1,139,530</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>12.73%</u>	<u>11.54%</u>

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	2,203,644	1,793,358
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>502,497</u>	<u>410,286</u>
Saldo al final del año	<u>2,706,141</u>	<u>2,203,644</u>

### (21) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros

La Compañía estableció un proceso para la determinación del valor razonable. El valor razonable se basa principalmente en cotizaciones de precios de mercado, cuando están disponibles. Si los precios de mercado o cotizaciones no están disponibles, el valor razonable se determina con base en modelos desarrollados internamente que utilizan principalmente como insumos la información de mercado u otra obtenida independientemente de parámetros de mercado, incluyendo, pero no limitada a curvas de rendimientos, tasas de interés, precios de deuda, tasas de cambio de moneda extranjera y curvas de crédito. Sin embargo, en situaciones donde hay poca o ninguna actividad en el mercado para dicho activo o pasivo en la fecha de medición, la medición del valor razonable refleja juicios propios de la Compañía acerca de los supuestos que los participantes del mercado usarían en la fijación del precio del activo o pasivo.

Los juicios son desarrollados por la Compañía con base en la mejor información disponible en las circunstancias, incluyendo los flujos de efectivo esperados, las tasas de descuento ajustadas adecuadamente por riesgos y la disponibilidad de insumos observables y no observables.

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

### (21) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Los métodos descritos anteriormente pueden generar cálculos de valor razonable que no sean indicativos del valor neto realizable o que no reflejen los valores futuros. Además, mientras que la Compañía considera que sus métodos de valoración son adecuados y consistentes con los usados por otros participantes del mercado, el uso de diferentes metodologías o supuestos para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros podría resultar en diferentes estimados de valor razonable a la fecha de reporte.

#### Medición del Valor Razonable Recurrente

La siguiente es una descripción de las metodologías de valoración utilizadas para valorar instrumentos registrados al valor razonable, incluyendo una clasificación general de dichos instrumentos de acuerdo con la jerarquía de valor razonable.

#### Valores

Cuando existen precios de mercado en un mercado activo, los valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable. Los valores de Nivel 1 incluyen bonos de gobiernos y agencias altamente líquidos e inversiones en acciones altamente negociadas.

Si los precios de mercado no están disponibles para un valor específico, entonces el valor razonable se determina utilizando los precios de mercado de valores con características similares o flujos de efectivo descontados y se clasifican en el Nivel 2. En ciertos casos cuando existe una actividad limitada o menor transparencia en la determinación de los supuestos utilizados en la valoración, los valores se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Por lo tanto, en la valoración de ciertas obligaciones de deuda, la determinación del valor razonable puede requerir comparaciones con instrumentos similares o análisis de tasas de morosidad o recuperación.

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (21) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Los activos y pasivos registrados al valor razonable en forma recurrente se resumen a continuación:

<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Otros supuestos significativos Observables (Nivel 2)</u>	<u>Supuestos significativos no observables (Nivel 3)</u>	<u>Total</u>
<b>Activos</b>				
Inversiones a VRRCR:				
Certificado de inversiones	0	0	4,596,138	4,596,138
Acciones preferentes	0	0	129,968	129,968
Agencias del gobierno	22,123	0	0	22,123
Letras del gobierno	5,792,149	1,252,866	0	7,045,015
Fondos mutuos	0	0	10,809,491	10,809,491
Bonos corporativos, perpetuos, flotantes y subordinados	0	9,148,649	0	9,148,649
Total inversiones a VRRCR	<u>5,814,272</u>	<u>10,401,515</u>	<u>15,535,597</u>	<u>31,751,384</u>

<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Otros supuestos significativos Observables (Nivel 2)</u>	<u>Supuestos significativos no observables (Nivel 3)</u>	<u>Total</u>
<b>Activos</b>				
Inversiones a VRRCR:				
Certificado de inversiones	0	0	4,119,097	4,119,097
Acciones preferentes	0	0	129,733	129,733
Agencias del gobierno	28,009	0	0	28,009
Letras del gobierno	2,885,477	0	0	2,885,477
Notas del gobierno	802,968	0	0	802,968
Bonos del estado	0	226,338	0	226,338
Fondos mutuos	0	1,662,376	7,920,597	9,582,973
Bonos corporativos, perpetuos, flotantes y subordinados	0	6,662,746	503,235	7,165,981
Total inversiones a VRRCR	<u>3,716,454</u>	<u>8,551,460</u>	<u>12,672,662</u>	<u>24,940,576</u>

Las políticas contables de la Compañía incluyen el reconocimiento de las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable en la fecha del evento o cambio en las circunstancias que causaron la transferencia.

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado de situación financiera para el período terminado el 31 de diciembre de 2024 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por la Compañía dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>Inversiones</u>			
	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Fondos Mutuos</u>	<u>Certificados de Inversión</u>	<u>Bonos</u>
<b>Activos</b>				
Valor razonable al 1 de enero de 2024	129,733	7,920,597	4,119,097	503,235
Valoración inversiones con cambios en resultados	235	2,888,894	477,041	0
Vencimiento de bonos	0	0	0	(503,235)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2024	<u>129,968</u>	<u>10,809,491</u>	<u>4,596,138</u>	<u>0</u>

<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>Inversiones</u>			
	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Fondos Mutuos</u>	<u>Certificados de Inversión</u>	<u>Bonos</u>
<b>Activos</b>				
Valor razonable al 1 de enero de 2023	295,902	4,046,526	0	0
Valoración inversiones con cambios en resultados	(166,169)	3,874,071	4,119,097	503,235
Valor razonable al 31 de diciembre de 2023	<u>129,733</u>	<u>7,920,597</u>	<u>4,119,097</u>	<u>503,235</u>

**CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(21) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

A continuación, se presentan las técnicas de valuación y datos de entrada significativos no observables utilizados para determinar el valor razonable de los activos y pasivos recurrentes y no recurrentes categorizados dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable que se reconocen en el estado consolidado de situación financiera:

<u>2024</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3</u>	
		<u>Técnica de valuación</u>	<u>Supuestos no observables</u>
Acciones comunes	129,968	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de costo capital ajustado por prima por tamaño.	Proyecciones financieras
Fondos mutuos	10,809,491	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de costo capital ajustado por prima por tamaño.	Proyecciones financieras
Certificados de inversión	4,596,138	Enfoque de mercado – bursatilidad inactiva	Frecuencia y volumen
<u>2023</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3</u>	
		<u>Técnica de valuación</u>	<u>Supuestos no observables</u>
Acciones comunes	129,733	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de costo capital ajustado por prima por tamaño.	Proyecciones financieras
Fondos mutuos	7,920,597	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de costo capital ajustado por prima por tamaño.	Proyecciones financieras
Certificados de inversión	4,119,097	Enfoque de mercado - bursatilidad inactiva	Frecuencia y volumen

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes de los instrumentos financieros:

<u>Instrumento Financiero</u>	<u>Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado</u>	<u>Nivel</u>
Bonos corporativos y bonos de gobierno y agencias	Precios de consenso obtenidos a través de proveedores de precios (Bloomberg). Para parte de estos instrumentos se aplican flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar.  Precios de mercado provistos por proveedores de precios o reguladores locales, en mercados de menor bursatilidad.  Para varios bonos se utilizan flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar.	(1, 2)
Fondos mutuos	Valor de los activos netos.	(2)

***Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, revelaciones adicionales***

A continuación, presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros que no son medidos a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera de la Compañía:

# CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (21) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable  
Incluyendo efectivo y efectos de caja, depósitos en bancos y obligaciones de clientes por aceptaciones y aceptaciones pendientes, están valorados a su valor en libros reportado en el estado consolidado de situación financiera, el cual se considera un estimado adecuado del valor razonable debido a la naturaleza y vencimiento de estos instrumentos.

#### *Préstamos*

Para determinar el valor razonable de la cartera de préstamos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja:

- las tasas actuales de mercado, y
- las expectativas futuras de tasa de interés, por un plazo que refleja los pagos anticipados esperados en la cartera de préstamos.

#### *Financiamientos Recibidos*

El valor razonable se estima basándose en las tasas de interés vigentes para deudas con vencimientos remanentes similares y ajustados para reflejar la calificación del crédito de la Compañía y sus garantías.

#### *Valores Comerciales negociables, Bonos por pagar, Documentos por pagar*

El valor razonable se estima basándose en las cotizaciones de precio de mercado para la misma emisión o emisiones similares o en las tasas vigentes ofrecidas por la Compañía para deudas con los mismos términos, ajustadas por la calidad de crédito.

La siguiente tabla muestra los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable y los analiza por el nivel en la jerarquía del valor razonable en el que cada medición del valor razonable está categorizada:

	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
<b>31 de diciembre de 2024</b>				
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	0	50,373,962	50,373,962	50,373,962
Inversiones a costo amortizado	14,615,074	0	14,615,074	14,615,074
Préstamos a costo amortizado	0	281,831,762	281,831,762	293,697,141
<b>Total activos financieros</b>	<u>14,615,074</u>	<u>332,205,724</u>	<u>346,820,798</u>	<u>358,686,177</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Financiamientos recibidos	0	39,379,317	39,379,317	39,379,317
Valores comerciales negociables	54,284,121	0	54,284,121	54,284,121
Bonos corporativos por pagar	226,466,950	0	226,466,950	225,902,195
Bonos perpetuos	0	2,423,043	2,423,043	2,417,000
Documentos por pagar	0	18,556,030	18,556,030	18,509,756
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>280,751,071</u>	<u>60,358,390</u>	<u>341,109,461</u>	<u>340,492,389</u>
<b>31 de diciembre de 2023</b>				
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	0	50,672,297	50,672,297	50,672,297
Inversiones a costo amortizado	17,787,629	0	17,787,629	17,787,629
Préstamos a costo amortizado	0	248,843,941	248,843,941	249,844,714
<b>Total activos financieros</b>	<u>17,787,629</u>	<u>299,516,238</u>	<u>317,303,867</u>	<u>318,304,640</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Financiamientos recibidos	0	39,175,942	39,175,942	39,175,942
Valores comerciales negociables	48,388,455	0	48,388,455	48,388,455
Bonos corporativos por pagar	190,442,397	0	190,442,397	189,967,478
Bonos perpetuos	5,513,750	0	5,513,750	5,500,000
Documentos por pagar	0	16,928,851	16,928,851	16,886,634
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>244,344,602</u>	<u>56,104,793</u>	<u>300,449,395</u>	<u>299,918,509</u>

**CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(22) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

En el curso normal de sus actividades, la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. Estas transacciones, de acuerdo con las políticas internas de la Compañía, se realizan a condiciones de mercado.

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2024:

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre 2023	
	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas
Activos:				
Préstamos	570,541	0	590,033	0
	<u>570,541</u>	<u>0</u>	<u>590,033</u>	<u>0</u>
Pasivos:				
Valores comerciales negociables	0	0	0	300,760
Bonos corporativos	1,200,000	7,939,299	0	5,614,994
Bonos perpetuos	0	1,395,179	0	2,327,627
	<u>1,200,000</u>	<u>9,334,478</u>	<u>0</u>	<u>8,243,381</u>
Patrimonio:				
Acciones preferidas	0	4,121,299	0	4,244,081
	<u>0</u>	<u>4,121,299</u>	<u>0</u>	<u>4,244,081</u>
	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas
Ingreso por intereses	46,866	0	44,194	0
Gasto por intereses	0	739,337	0	558,075
Compensación a ejecutivos claves	<u>1,528,586</u>	<u>0</u>	<u>1,311,563</u>	<u>0</u>

La compensación a ejecutivos claves incluyen los salarios a corto plazo de los ejecutivos claves y directores.

**(23) Contingencias**

Conforme al mejor conocimiento de la administración, la Compañía no está involucrado en litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo en su negocio, su situación financiera consolidada o en su desempeño financiero consolidado.



**Compromiso y  
solidez a tu lado**

Todos los derechos reservados. Reivindicamos como derecho de autor el formato, la forma de presentación, el contenido y la información proporcionada en este documento. Ninguna parte de esta publicación puede reproducirse, distribuirse o transmitirse de ninguna forma ni por ningún medio, incluidas fotocopias, grabaciones u otros métodos electrónicos o mecánicos, sin el permiso previo de Corporación de Finanzas del País, S.A. Para solicitudes de permisos, escriba a [inversiones@panacredit.com](mailto:inversiones@panacredit.com)



# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2023



**Corporación de Finanzas del País, S.A.  
y subsidiarias**

Informe de los Auditores Independientes  
y Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

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

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### CONTENIDO

---

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	I - V
<hr/>	
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	
Estado Consolidado de Situación Financiera	1
Estado Consolidado de Ganancia o Pérdida	2
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros Consolidados	5 - 48
<hr/>	

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y Junta Directiva de  
**Corporación de Finanzas del País, S.A.**  
Panamá, República de Panamá

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados**

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias** (la "Compañía"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, y los estados consolidados de ganancia o pérdida, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados, que incluye la información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

#### *Bases de la Opinión*

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades con base en esas normas se describen con más detalle en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código del IESBA), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con estos requerimientos y del Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

#### *Asuntos Clave de la Auditoría*

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos

*Estimación de pérdida por deterioro en préstamos a clientes*  
*Ver nota 4, 5 y 12 a los estados financieros consolidados*

Asunto Clave de Auditoría

Los préstamos a clientes medidos a costo amortizado representa el 70.7% del total de activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2023. Esta estimación contable involucra juicios y el uso de supuestos aplicados por la administración en la medición de la provisión de pérdida de crédito esperada (PCE).

La PCE es determinada de conformidad con la agrupación de préstamos a clientes con características similares de riesgo de crédito, cuya metodología implementada por la administración está compuesta por supuestos en la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dado el incumplimiento, análisis de los factores macroeconómicos y exposición ante el incumplimiento. Como resultado, la provisión para pérdidas de crédito esperada en préstamos a clientes medidos a costo amortizado fue significativo durante nuestra auditoría.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría, que incluye el involucramiento de especialistas, fueron:

- Evaluamos los controles claves sobre la determinación de la morosidad, calificaciones de riesgo de crédito y exactitud de información de clientes, y la metodología en el uso de los supuestos claves y datos utilizados.
- Se evaluaron los juicios aplicados por la administración sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis de información prospectiva que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.
- Se evaluaron las metodologías aplicadas por la administración en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 mediante la inspección de las políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el Gobierno Corporativo.
- Se evaluaron a través de muestras la medición del deterioro realizado por la administración a través de: (a) evaluación del valor de los flujos de efectivo por garantías a través de la revisión de la información que tiene derecho la Compañía sobre la garantía y de la revisión de los valuadores independientes, (b) evaluación del valor neto de la realización del avalúo y (c) recalculando el valor de la PCE.
- Se inspeccionaron expedientes de crédito para examinar la información financiera de los clientes que respalda las operaciones de crédito y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasione pérdidas, para determinar la razonabilidad de la clasificación de riesgo de crédito asignada por la administración.

*Adquisición de Acciones Integradas, S.A. de C.V.  
Ver nota 1 a los estados financieros consolidados*

Asunto Clave de Auditoría

El 16 de febrero de 2023, la Compañía adquiere la totalidad de las acciones de Acciones Integradas, S.A. de C.V. en la República de El Salvador. Consideramos esta transacción como asunto clave de auditoría ya que requiere juicios significativos por parte de la administración como la distribución del precio de compra de los activos y pasivos adquiridos y ajustados con las políticas contables de la Compañía; identificación del activo intangible adquirido a través de la combinación de negocios; y la contabilidad e información a revelar en los estados financieros consolidados de conformidad con la NIIF 3.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría fueron:

- Se realizó la revisión del contrato de adquisición de Acciones Integradas, S.A. de C.V. para identificar los términos y condiciones para determinar el precio de la transacción.
- Se evaluaron los prospectos comerciales de los activos y pasivos adquiridos de acuerdo con el contrato de adquisición.
- Hemos realizado la evaluación de lo apropiado de la información a revelar realizado en los estados financieros consolidados de la Compañía de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad.

*Responsabilidades de la Administración y los Encargados del Gobierno Corporativo por los Estados Financieros Consolidados*

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad, y del control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estos estados financieros consolidados que estén libres de error material, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad de continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha a menos que la administración tenga la intención liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista de hacerlo de hacerlo.

Los encargados del Gobierno Corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de error material, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las NIAs siempre detectará un error material cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría que respondieron a esos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que uno resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifique nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia, y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente pudieran afectar a nuestra independencia, y cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas que hayamos aplicado.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no deba ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

### Otros Requerimientos Legales de Información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas subsidiarias de la Compañía que realicen operaciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos dentro de la República de Panamá.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Jorge Cano Quiróz con número de idoneidad del contador público autorizado No.3480.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Jorge Cano Quiróz, Socio; Fernando Aguilar, Director; Liliana Sanjur, Senior; Jean Paul Gutiérrez, Gerente de Tecnología y Eric Vega Domínguez, Director.



14 de marzo de 2024  
Panamá, República de Panamá.



Jorge Cano Quiróz  
Socio  
C.P.A. No.3480

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	Notas	2023	2022
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y depósitos en bancos	9	50,672,297	59,336,554
Inversiones en valores medidas a:			
Valor razonable con cambios en resultados	10	24,940,576	12,019,089
Costo amortizado	11	17,787,629	15,087,171
Préstamos a clientes, neto	8 y 12	249,844,714	201,123,133
Mobiliario, equipo y mejoras, neto		1,713,722	964,183
Activos por derecho de uso		911,230	1,333,232
Plusvalía	1	311,843	-
Activos intangibles		538,906	429,752
Activos por impuesto diferido	22	2,203,644	1,794,598
Otros activos		4,315,151	2,973,555
<b>Total de activos</b>		<b>353,239,712</b>	<b>295,061,267</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos:</b>			
Emisión de deuda:			
Valores comerciales negociables	8 y 13	48,388,455	27,321,218
Bonos corporativos	8 y 14	189,967,478	178,307,351
Bonos perpetuos	8 y 15	5,500,000	5,500,000
Financiamientos recibidos	16	39,175,942	24,753,401
Documentos por pagar	17	16,886,634	12,605,818
Pasivos por arrendamientos		901,713	1,351,485
Pasivo por impuesto corriente		49,582	427,118
Provisión para prestaciones laborales		786,428	579,411
Otros pasivos	18	5,064,073	4,859,086
<b>Total de pasivos</b>		<b>306,720,305</b>	<b>255,704,888</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Acciones comunes	19	5,500,000	5,500,000
Acciones preferidas	8 y 19	13,752,000	12,732,000
Reserva de capital voluntario	19	4,314,591	2,982,207
Impuesto complementario		(515,829)	(544,629)
Ganancias acumuladas		23,468,645	18,686,801
<b>Total de patrimonio</b>		<b>46,519,407</b>	<b>39,356,379</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>353,239,712</b>	<b>295,061,267</b>

Las notas que se acompañan en la página 5 a la 48 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Estado Consolidado de Ganancia o Pérdida Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

	Notas	2023	2022
Ingresos por intereses		31,354,516	24,013,816
Gasto por intereses	8	<u>(19,286,748)</u>	<u>(14,950,862)</u>
<b>Ingreso neto por intereses</b>		<b>12,067,768</b>	<b>9,062,954</b>
Ingresos por comisiones		12,465,658	9,366,601
Pérdida por la valuación de inversiones en valores medidas a VRCR		(600,000)	(490,000)
Provisión para préstamos a clientes incobrables	5	<u>(5,237,500)</u>	<u>(3,910,000)</u>
Otros ingresos		2,971,728	2,676,655
<b>Total de ingresos operativos</b>		<b>21,667,654</b>	<b>16,706,210</b>
Provisión para deterioro en bienes adjudicados		-	(350,000)
Gastos de personal	8 y 20	<u>(5,339,952)</u>	<u>(4,150,613)</u>
Depreciación y amortización		(967,602)	(691,158)
Gastos generales y administrativos	21	<u>(5,481,559)</u>	<u>(3,861,302)</u>
<b>Ganancia antes de impuesto sobre la renta</b>		<b>9,878,541</b>	<b>7,653,137</b>
Gasto de impuesto sobre la renta, neto	22	<u>(730,485)</u>	<u>(478,846)</u>
<b>Ganancia neta</b>		<b><u>9,148,056</u></b>	<b><u>7,174,291</u></b>

Las notas que se acompañan en las páginas 5 a la 48 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	Nota	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reserva de capital voluntario	Impuesto complementario	Ganancias acumuladas	Total de patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>		5,500,000	10,000,000	2,061,947	(459,195)	14,375,239	31,477,991
Ganancia neta		-	-	-	-	7,174,291	7,174,291
<b>Otros cambios:</b>							
Emisión de acciones preferidas	19	-	2,732,000	-	-	-	2,732,000
Dividendos declarados	19	-	-	-	-	(1,942,469)	(1,942,469)
Reserva de capital voluntario	19	-	-	920,260	-	(920,260)	-
Impuesto complementario		-	-	-	(85,434)	-	(85,434)
		-	2,732,000	920,260	(85,434)	(2,862,729)	704,097
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>		5,500,000	12,732,000	2,982,207	(544,629)	18,686,801	39,356,379
Ganancia neta		-	-	-	-	9,148,056	9,148,056
<b>Otros cambios:</b>							
Emisión de acciones preferidas	19	-	1,020,000	-	-	-	1,020,000
Dividendos declarados	19	-	-	-	-	(3,033,828)	(3,033,828)
Reserva de capital voluntario	19	-	-	1,332,384	-	(1,332,384)	-
Impuesto complementario		-	-	-	28,800	-	28,800
		-	1,020,000	1,332,384	28,800	(4,366,212)	(1,985,028)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>		5,500,000	13,752,000	4,314,591	(515,829)	23,468,645	46,519,407

Las notas que se acompañan de la página 5 a la 48 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

**Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias**

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023**  
*(Cifras en Balboas)*

	Notas	2023	2022
<b>Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación:</b>			
Ganancia neta		9,148,056	7,174,291
Ajustes por:			
Depreciación y amortización		967,602	691,157
Provisión para préstamos a clientes incobrables	5	5,237,500	3,910,000
Provisión para deterioro en bienes adjudicados		-	350,000
Pérdida por la valuación de inversiones en valores medidas a VRCR		600,000	490,000
Ingreso neto por intereses		(12,067,768)	(9,062,954)
Pérdida por venta y disposición de mobiliarios y equipos de oficina		6,305	24,000
Gasto de impuesto sobre la renta	22	730,484	478,846
Cambios en:			
Inversiones dadas en negociación		(13,521,487)	(3,992,575)
Depósitos a plazo mayor a 90 días		(2,517,658)	3,150,000
Préstamos a clientes		(52,434,388)	(33,700,178)
Otros activos		(645,429)	(679,491)
Otros pasivos		374,872	2,006,901
Intereses cobrados		28,317,522	22,640,255
Intereses pagados	24	(18,797,986)	(14,665,029)
Impuesto sobre la renta pagado		(1,517,066)	(929,058)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>		<u>(56,119,441)</u>	<u>(22,113,835)</u>
<b>Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión:</b>			
Adquisición de subsidiaria, neto del efectivo adquirido	1	(2,066,231)	-
Adquisición de inversiones en valores		(58,835,789)	(22,450,000)
Redención y venta de inversiones en valores		56,217,996	15,616,150
Adquisición de mobiliario y equipo		(1,049,083)	(561,210)
Adquisición de activos intangibles		(193,531)	(61,237)
Aportes al fondo de cesantía		(63,211)	(48,370)
Intereses cobrados		3,260,922	1,016,250
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>(2,728,927)</u>	<u>(6,488,417)</u>
<b>Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiación:</b>			
Producto de emisiones de deuda	24	116,601,927	86,384,254
Pago de las emisiones de deuda	24	(84,257,584)	(54,076,200)
Producto de financiamientos recibidos	24	40,500,000	26,500,000
Pagos por financiamientos recibidos	24	(26,867,318)	(18,578,411)
Producto de deuda a través de otros financiamientos	24	5,536,804	-
Pagos por deuda a través de otros financiamientos	24	(1,255,988)	(347,421)
Pago de pasivos por arrendamientos	24	(606,360)	(447,733)
Emisión de acciones preferidas		1,020,000	2,732,000
Dividendos pagados	19	(3,033,828)	(1,942,469)
Devolución (pago) del impuesto complementario		28,800	(85,434)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiación</b>		<u>47,666,453</u>	<u>40,138,586</u>
<b>(Disminución) aumento neto en el efectivo y depósitos en bancos</b>		(11,181,915)	11,536,334
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del año		46,715,561	35,179,227
<b>Efectivo y depósitos en bancos al final del año</b>	9	<u>35,533,646</u>	<u>46,715,561</u>

Las notas que se acompañan de la página 5 a la 48 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

#### 1. Información general

Corporación de Finanzas del País, S.A. (la “Compañía”) es una sociedad anónima registrada en la República de Panamá. Las oficinas principales de la Compañía están ubicadas en el edificio Panacredit en calle 50 en Ciudad de Panamá, y cuenta con 17 sucursales y oficinas ubicadas en distintos puntos estratégicos en Ciudad de Panamá y en otras localidades en el interior del país como Penonomé, Chitré, Santiago y David. Los estados financieros consolidados comprenden la información financiera de la Compañía y sus subsidiarias.

La principal actividad de negocio de la Compañía consiste en el otorgamiento de créditos de consumo, principalmente préstamos personales por descuento directo, préstamos con garantía hipotecaria, préstamos de autos, financiamiento comercial, fundamentalmente a pequeñas y medianas empresas; operaciones de factoring o descuentos de facturas locales y arrendamientos financieros principalmente a través de su nombre comercial “Panacredit”.

#### Composición del Grupo:

En el siguiente cuadro se presenta el detalle de las subsidiarias que componen el Grupo:

Nombre de las subsidiarias	Actividad principal	Ubicación	Participación del Grupo	
			2023	2022
Argentina Re Cell C	Reaseguros	Barbados	100%	100%
Acciones Integradas, S.A. de C.V.	Préstamos personales	El Salvador	100%	-

#### Adquisición de subsidiaria:

El 16 de febrero de 2023, la Compañía adquiere el 100% de las acciones y de derecho a voto de la entidad Acciones Integradas, S.A. de C.V. ubicada en la República de El Salvador. Como resultado, la participación de la Compañía pasó al 100% por lo que la Compañía obtiene el control de esta entidad.

Los activos y pasivos identificables adquiridos en la fecha de adquisición son insumos (cartera de préstamos, activos no corrientes y similares) y su planilla operativa. La Compañía ha determinado que en conjunto tanto los insumos adquiridos y los procesos contribuyen significativamente a la capacidad de generar ingresos. La Compañía ha concluido que el conjunto adquirido es un negocio. Tomar el control de esta entidad permitirá aprovechar las bondades de una economía dolarizada.

El detalle de la combinación de negocios se presenta a continuación:

Efectivo dado como contraprestación transferida	2,292,865
Activos netos identificables	(1,981,022)
<b>Plusvalía generada en la adquisición</b>	<b>311,843</b>
Efectivo dado como contraprestación transferida	2,292,865
Efectivo adquirido	(226,634)
<b>Efectivo neto desembolsado en la adquisición</b>	<b>2,066,231</b>

La Compañía ha incurrido en costos relacionados a la adquisición por B/.327,501 en asuntos legales y de debida diligencia. Estos costos han sido cargados a resultados.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

#### *Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:*

El siguiente cuadro resume los montos reconocidos de activos adquiridos y pasivos asumidos en la fecha de adquisición:

Efectivo	226,634
Préstamos a clientes	1,938,118
Propiedades, planta y equipo	63,224
Otros activos	526,124
Financiamientos recibidos	(684,118)
Otros pasivos	(88,960)
<b>Total de activos netos adquiridos identificable</b>	<b>1,981,022</b>

#### Aspectos regulatorios:

La Compañía cuenta con licencia No.164 de 20 de diciembre de 2007 para operar como empresa financiera e inscrita en el Registro de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de Panamá (MICI).

La Compañía está sujeto a la supervisión de la Dirección General de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de Panamá (MICI) por su calidad de empresas financieras en Panamá, y a través de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá por ser un emisor de instrumentos de deuda por medio de valores comerciales negociables, bonos corporativos, bonos perpetuos y acciones preferidas.

A partir del 2015 es regulada por la Superintendencia de Bancos de Panamá por asuntos que pueda relacionarse a cumplimiento de asuntos relacionados a blanqueo de capitales de acuerdo a la Ley No.23 del 27 de abril de 2015.

#### Aprobación de los estados financieros consolidados:

Los estados financieros consolidados de la Compañía fueron aprobados para su emisión por la administración y la Junta Directiva el 14 de marzo de 2024.

## 2. Base de preparación

### **Declaración de cumplimiento**

Estos estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Estos estados financieros consolidados han sido preparados bajo la hipótesis que la Compañía opera como un negocio en marcha, ya que la administración concluye que la Compañía cuenta con los recursos adecuados para continuar como negocio en marcha en un futuro. Al realizar esta evaluación, la administración ha considerado cierta información que incluye: información prospectiva de rentabilidad, requerimientos regulatorios de capital exigidos por leyes y regulaciones y necesidad de financiamiento.

### **Bases de medición**

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados sobre la base del devengado y del costo histórico, excepto por inversiones en valores medidas a valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

#### Moneda funcional de presentación

Estos estados financieros consolidados de la Compañía están presentados en Balboas (B/). El Balboa es la unidad monetaria de la República de Panamá, y está a la par y es de libre cambio con el Dólar (USD) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y en su lugar utiliza el Dólar (USD) de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

#### Uso de juicios y estimaciones

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

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a estas estimaciones son reconocidas de forma prospectiva.

#### Juicios:

La información sobre los juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tengan los efectos más significativos sobre los montos reconocidos en los estados financieros consolidados son los siguientes:

#### *Pérdida de crédito esperada (PCE):*

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

#### *Clasificación de los activos financieros:*

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

#### Supuestos e incertidumbres de estimación:

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

#### *Deterioro de instrumentos financieros:*

La determinación de los supuestos en el modelo de medición de PCE, incluidos los supuestos claves utilizados en la estimación de los flujos de efectivo recuperables e incorporación de la información prospectiva.

#### *Medición del valor razonable:*

La medición del valor razonable de las inversiones en valores medidas a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) con supuestos significativos no observables.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### 3. Políticas contables materiales

La Compañía aplicado de forma consistente las siguientes políticas contables para todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

Adicionalmente, la Compañía ha adoptado las modificaciones sobre *Información a Revelar sobre Políticas Contables* (Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de la Práctica de las NIIF No.2) a partir del 1 de enero de 2023. Las modificaciones requieren de revelaciones sobre políticas contables “materiales” en lugar de “significativas”. Sin embargo, las modificaciones no resultaron en cambios significativos a las políticas contables por sí mismas, estas impactaron la información sobre políticas contables en instrumentos financieros revelados en la nota 3 y 5 en estos estados financieros consolidados.

#### Cambios en las políticas contables materiales

##### Nuevas Normas adoptadas al 1 de enero de 2023:

Algunos pronunciamientos contables que son efectivos a partir del 1 de enero de 2023 y que, por lo tanto, han sido adoptados, no tienen un impacto significativo en la situación financiera consolidada o los resultados consolidados de la Compañía.

##### Normas emitidas pero aún no son efectivas:

A la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha publicado varias Normas nuevas pero aún no efectivas, y enmiendas a las Normas e Interpretaciones existentes. Ninguna de estas Normas o enmiendas a las Normas existentes ha sido adoptada anticipadamente por la Compañía y no se han emitido Interpretaciones que sean aplicables y deban ser tenidas en cuenta por la Compañía al final del período sobre el que se informa.

La administración anticipa que todos los pronunciamientos relevantes serán adoptados para el primer período que inicie en o después de la fecha efectiva del pronunciamiento. Las nuevas Normas, enmiendas e Interpretaciones no adoptadas en el período actual no han sido reveladas ya que no se espera que tengan un impacto material en los estados financieros consolidados de la Compañía.

#### Base de consolidación

##### Combinación de negocios:

La Compañía contabiliza una combinación de negocios utilizando el método de adquisición cuando un conjunto adquirido de actividades y activos cumplen con la definición de un negocio y el control es transferido a la Compañía.

En la determinación si un conjunto adquirido de actividades y activos particulares es un negocio, la Compañía evalúa si el conjunto de actividades y activos adquiridos tienen la capacidad de generar retornos. La Compañía tiene una opción de aplicar una prueba de concentración que permite una evaluación simplificada si un conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio. La prueba de concentración opcional se cumple si sustancialmente todo el valor razonable de los activos adquiridos está concentrado en un activo identificable particular o grupo de activos identificables similares.

## **Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023**

*(Cifras en Balboas)*

---

La consideración transferida en una adquisición es generalmente medida al valor razonable, como son los activos netos identificables adquiridos. Cualquier plusvalía que surja, se realiza anualmente una prueba de deterioro. Cualquier ganancia en una compra en términos de ventaja es reconocido inmediatamente en resultados. Los costos de la transacción se lleva a gastos cuando se incurre, excepto si estos están relacionados a la emisión de una deuda o instrumento de patrimonio.

La consideración transferida no incluye montos relacionados a relaciones preexistentes. Estos montos son reconocidos en resultados.

#### Subsidiarias:

Las subsidiarias son entidades controladas por la Compañía. La Compañía controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en el cual inicia el control hasta la fecha en que el control cesa.

#### Pérdida del control:

Cuando una Compañía pierde control sobre una subsidiaria, se da de baja los activos y pasivos de la subsidiaria, y cualquier componente del patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante es reconocida en resultados. Cualquier inversión condervada en la que anteriormente fue subsidiaria es medido al valor razonable cuando se pierde el control.

#### Transacciones eliminadas en la consolidación:

Todos los saldos y transacciones entre la Compañía y sus subsidiarias son eliminadas en la consolidación incluyendo cualquier ganancia o pérdida no realizada. En caso donde las pérdidas no realizadas en las ventas de activos dentro del grupo son reversadas en la consolidación, el activo subyacente es también evaluado por deterioro desde una perspectiva a nivel de la Compañía. Los montos reportados en los estados financieros de la subsidiaria son ajustados para mantener la consistencia con las políticas contables adoptadas por la Compañía.

### **Información por segmentos**

Un segmento de negocio es un componente de la Compañía, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la administración de la Compañía, para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

La Compañía tiene dos segmentos principales: préstamos de consumo, comercial e inversiones. En la identificación de la información por segmentos, la administración generalmente utiliza los productos financieros que ofrece la Compañía.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

#### Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos comprenden el efectivo en caja, saldos no restringidos y depósitos en instituciones financieras que son fácilmente convertibles en efectivo con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición, no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor razonable, y es utilizado por la Compañía en la administración de sus compromisos a corto plazo.

El efectivo y depósitos en bancos se presenta al costo amortizado en el estado consolidado de situación financiera de la Compañía.

#### Activos financieros y pasivos financieros

##### Reconocimiento y medición inicial:

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos de clientes y financiamientos recibidos en la fecha en que estos son originados. Todos los otros instrumentos financieros son reconocidos a la fecha de la transacción, la cual es la fecha en la que la Compañía se convierte en una parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

##### Clasificación:

##### Activos financieros:

En el reconocimiento inicial, un activo financiero es clasificado como: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI) o valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

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

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

La Compañía no cuenta con activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI).

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otro modo cumpla con los requisitos para medirse al costo amortizado como el VRCR si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que de otro modo surgiría.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

#### *Evaluación del modelo de negocio:*

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

- Políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de estas políticas;
- Cómo se evalúa e informa a la administración el rendimiento de la cartera;
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio y su estrategia sobre cómo se administran esos riesgos;
- Cómo se compensa; y
- La frecuencia, volumen y período de venta en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y sus expectativas sobre actividades de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre estas ventas no se considera de forma aislada, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado de la Compañía para administrar los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

Una evaluación de los modelos de negocios para administrar los activos financieros es fundamental para la clasificación de un activo financiero. La Compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se administran juntos para lograr un objetivo de negocio particular.

Los activos financieros que se mantienen para negociación y cuyo desempeño se evalúa sobre la base del valor razonable se miden a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) porque no se mantienen para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para cobrar flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros.

El negocio de préstamos a clientes comprende principalmente préstamos que se mantienen para cobrar flujos de efectivo contractuales. Los préstamos a clientes comprenden principalmente de crédito de consumo a través de productos como préstamos personales, hipotecarios, arrendamientos financieros y comerciales a pequeñas y medianas entidades.

#### *Evaluación sobre si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI):*

Para propósitos de esta evaluación, el "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. Los "intereses" se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado con el monto principal adeudado durante un período de tiempo particular y por otros riesgos y costos de préstamos básicos; así como el margen de utilidad.

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

- Eventos contingentes que cambiarían la cantidad y el programa de flujos de efectivo;
- Características del financiamiento;
- Plazos de pago anticipado y prórroga;
- Términos que limitan el derecho a flujos de efectivo de activos específicos; y
- Características que modifican la consideración del valor temporal del dinero.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

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

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

#### *Reclasificaciones:*

Si el modelo de negocios, bajo el cual la Compañía mantiene los activos financieros cambia, los activos financieros afectados se reclasifican. Los requisitos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría se aplican prospectivamente desde el primer periodo de presentación de informes luego del cambio en el modelo de negocios que resulta en la reclasificación de los activos financieros.

#### Reconocimiento de la baja en cuenta:

##### *Activos financieros:*

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

En el momento de la baja en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el importe en libros asignado a la parte del activo dado de baja) y la suma (i) de la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida que se haya reconocido en otro resultado integral es reconocido en resultados.

##### *Pasivos financieros:*

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

#### Modificaciones de activos financieros y pasivos financieros:

##### *Activos financieros:*

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

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

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

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

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

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

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

#### *Pasivos financieros:*

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

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

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

#### Reforma del tipo de interés de referencia:

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

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

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

#### Compensación:

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

Los ingresos y gastos se presentan sobre una base neta solo cuando lo permiten las Normas NIIF de Contabilidad, o para las ganancias y pérdidas que surgen de un grupo de transacciones similares.

#### Medición del valor razonable:

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

Cuando hay uno disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento utilizando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera "activo" si las transacciones del activo o pasivo se realizan con suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información de precios de forma continua. Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, entonces la Compañía utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de entradas observables relevantes y minimizan el uso de entradas no observables. La técnica de valoración elegida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

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

Si un activo medido a valor razonable tiene un precio de compra, entonces la Compañía mide los activos y las posiciones largas a un precio de compra.

El valor razonable de un pasivo financiero con una característica que lo haga exigible no es inferior al valor a pagar exigible de inmediato, descontado a partir de la primera fecha en que se exigiría el pago del valor.

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

#### Pérdida por deterioro:

La Compañía reconoce las pérdidas por deterioro mediante la evaluación de pérdida de crédito esperada (PCE) en los activos financieros que son instrumentos de deuda.

La Compañía mide las provisiones por pérdida por deterioro por un monto igual a las pérdidas de crédito esperadas durante la vida del instrumento, excepto por los siguientes instrumentos financieros, los cuales se son medidos bajo la PCE a 12 meses:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo de crédito bajo al final del período sobre el que se informa; y
- Otros instrumentos financieros en los que el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial.

La Compañía considera que un instrumento en inversión de deuda tiene un riesgo crediticio bajo cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de "grado de inversión". La Compañía no aplica la exención por bajo riesgo de crédito a ningún otro instrumento financiero.

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

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

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

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

#### *Medición de la pérdida de crédito esperada (PCE):*

La pérdida de crédito esperada son una estimación ponderada de la probabilidad de las pérdidas crediticias. Se miden de la siguiente manera:

- Activos financieros que no tienen deterioro de crédito en la fecha sobre el que se informa: como el valor presente de todos los déficits de efectivo;
- Activos financieros con deterioro de crédito en la fecha sobre el que se informa: como la diferencia entre el valor en libros bruto y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados; y
- Compromisos de préstamos no desembolsados: como el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía en caso de disposición del compromiso y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir.

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

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

Cuando se descuenta los flujos de efectivo futuros, los préstamos a clientes se hacen en base a la tasa de descuento original o una aproximación de ella.

#### *Activos financieros reestructurados:*

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

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

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

#### *Activos financieros con deterioro de crédito:*

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

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro de crédito incluye:

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

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

#### *Presentación de la PCE en el estado consolidado de situación financiera:*

Las provisiones para la PCE se presentan en el estado de consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

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

#### *Reducción de la provisión:*

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

Las recuperaciones de importes previamente cancelados se reconocen cuando se recibe efectivo y se incluyen en "pérdidas por deterioro de activos financieros" en resultados.

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

#### *Designado a valor razonable con cambios en resultados (VRCR):*

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar activos financieros a medidos a VRCR porque esta designación eliminaría o reduciría significativamente una asimetría contable que de otro modo surgiría.

La Compañía no ha designado pasivos financieros al VRCR.

## **Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023**

*(Cifras en Balboas)*

---

#### **Inversiones en valores**

La partida de inversiones en valores en el estado consolidado de situación financiera incluye:

- inversiones en instrumentos de deuda medidas al costo amortizado: estos son inicialmente medidas al valor razonable más los costos de transacción directos incrementales, y posteriormente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva; e
- inversiones en instrumentos de deuda y de patrimonio clasificadas al VRCCR: estos son medidos al valor razonable con cambios reconocidos inmediatamente en resultados.

#### **Préstamos a clientes**

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

#### **Plusvalía**

La plusvalía que surja de la adquisición de subsidiarias es medida al costo menos cualquier pérdida por deterioro.

La plusvalía es probado anualmente por deterioro. Para propósitos de la prueba de deterioro, la plusvalía que surge de una adquisición de negocios es distribuida a su unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación.

El valor recuperable es el valor más alto de su valor en uso y de su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso está basado en la estimación de los flujos de efectivo futuros, descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja la evaluación de mercado actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos asociados a la plusvalía.

Una pérdida por deterioro es reconocida en resultados si el valor en libros de la plusvalía excede a su valor recuperable. Una pérdida por deterioro de una plusvalía no se reversa.

#### **Emisión de deuda y otros pasivos financieros**

La emisión de deuda y otros pasivos financieros son la principal fuente de financiamientos de la Compañía, y clasifica sus instrumentos de patrimonio como pasivos financieros o instrumentos de patrimonio de conformidad con la sustancia de los términos contractuales de los instrumentos.

La emisión de deuda y otros pasivos financieros son inicialmente medidos al valor razonable menos los costos de transacción incrementales directo. Posteriormente, estos son medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

#### Intereses

##### Tasa de interés efectiva:

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

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

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

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

##### Costo amortizado y valor bruto en libros:

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

##### Cálculo de ingresos y gastos por intereses:

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

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

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

##### Presentación:

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

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

#### Comisiones y manejos:

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

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

#### **Impuesto sobre la renta**

El impuesto sobre la renta reconocido en resultados comprende la suma del impuesto diferido e impuesto corriente del período.

#### Impuestos diferidos:

El cálculo del impuesto corriente y del impuesto diferido está basado en la tasa de impuesto y las leyes fiscales que han sido emitidas o sustancialmente emitidas al final del período sobre el que se informa. El impuesto sobre la renta diferido es calculado utilizando el método de pasivo. El valor en libros del impuesto diferido se revisa al final de cada período sobre el que se informa sobre la base de su monto más probable y es ajustado si es necesario.

El activo por impuesto diferido se reconoce en la medida en que sea probable que la pérdida fiscal subyacente o la diferencia temporal deducible se utilicen contra la renta gravable futura. Se evalúa en función de las proyecciones de la Compañía de los resultados operativos futuros, ajustados por ingresos y gastos no gravables/deducibles significativos.

El pasivo por impuesto diferido generalmente se reconoce en su totalidad. La Compañía no compensa los activos y pasivos por impuestos diferidos a menos que tenga un derecho exigible legalmente para hacerlo y tenga la intención de liquidarlos sobre una base neta.

#### Impuesto corriente:

De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes en la República de Panamá, las ganancias obtenidas por la Compañía por operaciones locales están sujetas al pago del impuesto sobre la renta. Adicionalmente, las ganancias obtenidas por operaciones internacionales y aquellas obtenidas por depósitos a plazo e intereses devengados de la inversión en obligaciones emitidas por el gobierno de la República de Panamá y operaciones en la Bolsa Latinoamericana de Valores están exentas del pago del impuesto sobre la renta.

La Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 refiere que la tasa fiscal para las entidades financieras es de 25% sobre la renta neta gravable, o sobre el total de ingresos superior a B/.1,500,000 determinen como base imponible el 25% de tasa fiscal sobre el 4.67% del total de ingresos. La Compañía considera el mayor para registrar el impuesto corriente, excepto cuando tenga la aprobación de la autoridad fiscal de no aplicación del cálculo alterno.

De acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones de impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por la autoridad fiscal por los tres últimos años, incluyendo el año terminado al 31 de diciembre de 2023.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

#### 4. Administración de los riesgos financieros

##### Introducción y revisión general:

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos de instrumentos financieros:

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

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

##### Marco de información general sobre la administración del riesgo:

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

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, para establecer límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y las actividades de la Compañía. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de formación y administración, tiene como objetivo desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

La Junta Directiva supervisa cómo la administración supervisa el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgos de la Compañía y revisa la idoneidad del marco de administración de riesgos en relación con los riesgos que enfrenta la Compañía.

##### Riesgo de crédito:

El "riesgo de crédito" es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y surge principalmente de los préstamos de la Compañía a clientes. A los efectos de la presentación de informes de administración de riesgos, la Compañía considera y consolida todos los elementos de la exposición al riesgo de crédito.

##### *Riesgo de liquidación:*

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

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

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

#### *Administración del riesgo de crédito:*

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

- Formulación de políticas crediticias;
- Establecimiento de la estructura de aprobación y límites de autorización;
- Revisión y evaluación de riesgo de crédito;
- Limitación las concentraciones de exposición;
- Desarrollo y mantenimiento de los procesos de medición de la PCE de la Compañía.

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

#### Riesgo de liquidez:

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

#### *Administración del riesgo de liquidez:*

El riesgo de liquidez es administrado por el departamento financiero.

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

- Poseer una cartera de activos de alta liquidez y diversificada.
- Seguimiento a los descalces de plazos entre activos y pasivos a la brecha de liquidez o calce financiero. En este análisis se realizan escenarios de "stress" basados en las dificultades que pudieran ocasionar una falta de liquidez.

#### Riesgo de mercado:

El "riesgo de mercado" es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, tipos de interés y diferenciales crediticios y que afectarán los ingresos de la Compañía o el valor de sus tenencias de instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado de la Compañía es gestionar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables para asegurar la solvencia de la Compañía al tiempo que se optimiza la rentabilidad del riesgo.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

#### *Administración del riesgo de mercado:*

La Compañía separa su exposición a los riesgos de mercado entre portafolios de negociación y aquellas que no son de negociación. El portafolio de negociación está principalmente en manos de la unidad de negocios e incluyen posiciones que surgen de la creación de mercado y toma de posiciones propias, junto con activos financieros y pasivos financieros que se administran sobre la base del valor razonable.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumentos financieros, con una debida gestión y seguimiento a través de reuniones periódicas de la Junta Directiva de la Compañía.

#### *Riesgo de tasa de interés:*

El principal riesgo al que están expuestas las carteras y portafolios que no son de negociación es el riesgo de pérdida por fluctuaciones en los flujos de efectivo futuros o valores razonables de los instrumentos financieros debido a un cambio en las tasas de interés de mercado. El riesgo de tasa de interés se gestiona principalmente mediante el seguimiento de las diferencias en las tasas de interés y mediante la existencia de límites preaprobados. El departamento financiero es el organismo de control del cumplimiento de estos límites y cuenta con la asistencia del departamento financiero en sus actividades de control diarias. Estas actividades diarias incluyen el seguimiento de los cambios en las exposiciones de tipos de interés de la Compañía, que incluyen el impacto de las obligaciones de deuda pendientes o previstas de la Compañía y los cambios en las exposiciones que surgen de la reforma del IBOR.

#### Riesgo operacional:

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

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

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

- Requisitos para una adecuada separación de funciones;
- Requisitos para la conciliación y seguimiento de transacciones;
- Cumplimiento de los requisitos legales y reglamentarios;
- Documentación de controles y procedimientos;
- Requisitos para la evaluación periódica de los riesgos operativos enfrentados y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados;
- Requisitos para la comunicación de pérdidas operacionales y acciones correctivas;
- Desarrollo de planes de contingencia;
- Formación y desarrollo profesional;
- Normas éticas y comerciales; y
- Tecnología de la información y riesgos cibernéticos.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

#### 5. Revisión de los riesgos financieros

Esta nota presenta información sobre la exposición de la Compañía a los riesgos financieros y la administración del capital de la Compañía. Para obtener información sobre el marco de administración de los riesgos financieros de la Compañía es requerido verlo en conjunto con la nota 4 en estos estados financieros consolidados.

##### Riesgo de crédito:

##### *Análisis del riesgo de crédito:*

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

La explicación sobre los términos “Fase 1”, “Fase 2” y “Fase 3” está revelado en la nota 4 en estos estados financieros consolidados.

##### Efectivo y depósitos en bancos:

La Compañía mantenía depósitos en bancos al 31 de diciembre de 2023 por B/.49,639,045 (2022: B/.59,335,404). Los depósitos en bancos están colocados en instituciones financieras, los cuales cuentan con calificaciones de riesgo en los rangos de A+ y BB+ principalmente basado en las agencias Standard & Poor’s, Moody’s y Fitch Ratings.

##### Inversiones en valores medidas a costo amortizado:

El cuadro a continuación presenta la información acerca de los riesgos por categoría basado en las calificaciones de riesgo:

	<u>Fase 1</u>	<u>Fase 2</u>	<u>Fase 3</u>	<u>Total</u>
<b><u>2023</u></b>				
Calificado entre AA- a AA+	1,507,602	-	-	1,507,602
Calificado entre A- a A+	5,303,279	-	-	5,303,279
Calificado entre BBB- a BBB+	504,641	5,663,348	-	6,167,989
Calificado menor a BBB	1,995,304	397,736	1,305,564	3,698,604
Sin calificación	-	-	1,110,155	1,110,155
	<u>9,310,826</u>	<u>6,061,084</u>	<u>2,415,719</u>	<u>17,787,629</u>
<b><u>2022</u></b>				
Calificado entre AA- a AA+	1,278,723	-	-	1,278,723
Calificado entre A- a A+	4,498,153	-	-	4,498,153
Calificado entre BBB- a BBB+	428,028	4,803,558	-	5,231,586
Calificado menor a BBB	1,692,384	337,353	1,107,358	3,137,095
Sin calificación	-	-	941,614	941,614
	<u>7,897,288</u>	<u>5,140,911</u>	<u>2,048,972</u>	<u>15,087,171</u>

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Préstamos a clientes – medidos al costo amortizado:

El cuadro a continuación presenta la información acerca de los riesgos por categoría basado en el tipo de producto ofrecido, saldos por cobrar y riesgo:

	<u>Fase 1</u>	<u>Fase 2</u>	<u>Fase 3</u>	<u>Total</u>
<b><u>2023</u></b>				
Consumo:				
Personal	360,635,972	4,051,010	1,238,744	365,925,726
Auto	18,586,266	106,172	-	18,692,438
Hipotecario	7,502,178	310,115	-	7,812,293
Arrendamiento	2,434,832	-	-	2,434,832
Comercial	2,078,642	-	-	2,078,642
Factoring	3,364,709	-	-	3,364,709
Monto bruto	<u>394,602,599</u>	<u>4,467,297</u>	<u>1,238,744</u>	<u>400,308,640</u>
Otras partidas	(142,414,826)	(935,045)	(503,487)	(143,853,358)
Intereses acumulados	2,025,760	51,874	134,512	2,212,146
Provisión por deterioro	<u>(7,040,111)</u>	<u>(996,776)</u>	<u>(785,827)</u>	<u>(8,822,714)</u>
	<u>247,173,422</u>	<u>2,587,350</u>	<u>83,942</u>	<u>249,844,714</u>
<b><u>2022</u></b>				
Consumo:				
Personal	287,083,748	1,501,145	2,328,813	290,913,706
Auto	13,384,173	95,423	-	13,479,596
Hipotecario	5,701,485	353,967	-	6,055,452
Arrendamiento	2,458,018	215,522	-	2,673,540
Comercial	2,858,682	-	-	2,858,682
Factoring	3,750,650	-	-	3,750,650
Monto bruto	<u>315,236,756</u>	<u>2,166,057</u>	<u>2,328,813</u>	<u>319,731,626</u>
Otras partidas	(112,468,467)	(1,428,025)	(57,008)	(113,953,500)
Intereses acumulados	2,485,916	9,461	23,059	2,518,436
Provisión por deterioro	<u>(4,517,054)</u>	<u>(595,962)</u>	<u>(2,060,414)</u>	<u>(7,173,430)</u>
	<u>200,737,151</u>	<u>151,531</u>	<u>234,450</u>	<u>201,123,132</u>

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Colaterales y otras mejoras de crédito:

La Compañía mantiene garantías y otros colaterales de créditos contra algunas de sus exposiciones crediticias. La siguiente tabla muestra los principales tipos de garantías mantenidas contra diferentes tipos de productos:

	Porcentaje de exposición que es sujeto a los requerimientos de colaterales		Tipo de garantía
	2023	2022	
<b>Tipo de exposición de crédito:</b>			
Inversión en valores	-	-	Ninguno
Préstamos a clientes			
Personal	42%	48%	Inmuebles
Autos	100%	100%	Autos
Arrendamientos	100%	100%	Autos

Activos obtenidos mediante la posesión del colateral:

El detalle de los activos obtenidos por el Grupo durante el año producto de los colaterales mantenidos como seguridad ante los préstamos a clientes se presentan a continuación:

	2023	2022
Propiedades inmuebles	<u>56,282</u>	<u>266,765</u>
Autos	<u>175,819</u>	<u>217,503</u>

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

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

Incremento significativo en el riesgo de crédito:

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

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

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

- Prueba cuantitativa basada en el movimiento en la probabilidad de incumplimiento (PD);
- Indicadores cualitativos; y
- Evaluación de las moras de más de 90 días.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

*(Cifras en Balboas)*

---

Grados de riesgo de crédito:

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

Los grados de riesgo de crédito se definen y calibran de manera que el riesgo de que ocurra un incumplimiento aumenta exponencialmente a medida que el grado de riesgo de crédito se deteriora.

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

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

Generando la estructura temporal de la probabilidad de incumplimiento (PD):

La Compañía ha incorporado escenarios macroeconómicos en el cálculo de la provisión para pérdidas crediticias esperadas con el fin de reflejar el efecto prospectivo. La inclusión de las condiciones macroeconómicas en los modelos de la provisión para pérdidas crediticias esperadas se hace a partir de metodologías que correlacionan el comportamiento histórico de la cartera con determinadas variables económicas.

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

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

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

*(Cifras en Balboas)*

---

Definición de incumplimiento:

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

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

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

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

Incorporación de la información prospectiva:

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

Al tener la cartera de crédito diversificada, la cartera de préstamos utiliza una metodología que incorpora varios factores y los más relevantes es el IMAE (indicador mensual de actividad económica), tasa de desempleo y tasa de inflación.

Cada una de estas variables tiene una valoración y ponderación dependiendo de los resultados que se obtengan al analizar la evolución histórica de las cifras económicas en Panamá.

Activos financieros modificados:

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

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

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

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

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

La Compañía renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de cobranza y minimizar el riesgo de incumplimiento. Según la política de la Compañía, la condonación de préstamos se concede de forma selectiva si el deudor se encuentra actualmente en incumplimiento de pago de su deuda o si existe un alto riesgo de incumplimiento, existe evidencia de que el deudor hizo todos los esfuerzos razonables para pagar según el contrato términos originales y se espera que el deudor pueda cumplir con los términos revisados.

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

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

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

#### *Medición de la PCE:*

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

- Probabilidad de incumplimiento (PD);
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI); y
- Exposición en el deterioro (EED).

Las pérdidas de crédito esperadas para exposiciones en la Fase 1 se calculan multiplicando la PD de 12 meses por la PDI y la EED. Las pérdidas de crédito esperada de por vida se calculan multiplicando la PD de por vida por la PDI y EED.

La PDI es el porcentaje de exposición que finalmente espera perder la Compañía en caso de que se produzca un incumplimiento en un instrumento financiero. La PDI en el modelo considera la estructura, colaterales, industria del instrumento y los costos de recuperación del colateral si este es parte integral de los activos financieros. Para los préstamos garantizados, los colaterales son un insumo clave en la determinación de la PDI. Estos son calculados según los flujos descontados utilizando la tasa de interés efectiva.

La EED representa la exposición esperada en el evento de un incumplimiento. La Compañía obtiene el EED a partir de la exposición actual de la contrapartida y los cambios potenciales al monto actual. La EED de un activo financiero es el valor en libros al momento del incumplimiento.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

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

- Tipo de instrumento;
- Grado de riesgo de crédito;
- Tipo de garantía;
- Fecha de reconocimiento inicial;
- Plazo restante hasta el vencimiento;
- Industria donde labora los clientes o realiza sus principales actividades económicas; y
- Ubicación geográfica del cliente.

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

#### Préstamos a clientes medidos a costo amortizado:

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos a clientes se resume como sigue:

	<u>Fase 1</u>	<u>Fase 2</u>	<u>Fase 3</u>	<u>Total</u>
<b>2023</b>				
Saldo al inicio del año	4,517,054	595,962	2,060,414	7,173,430
Reconocido en resultados (neto)	1,962,932	2,289,182	985,386	5,237,500
Recuperación	-	-	68,840	68,840
Reclasificación de otras reservas	560,125	-	-	560,125
Créditos castigados	-	(1,888,368)	(2,328,813)	(4,217,181)
Saldo al final del año	<u>7,040,111</u>	<u>996,776</u>	<u>785,827</u>	<u>8,822,714</u>
<b>2022</b>				
Saldo al inicio del año	3,076,033	676,799	1,844,190	5,597,022
Reconocido en resultados (neto)	1,441,021	1,595,962	873,017	3,910,000
Recuperación	-	-	56,810	56,810
Créditos castigados	-	(1,676,799)	(713,603)	(2,390,402)
Saldo al final del año	<u>4,517,054</u>	<u>595,962</u>	<u>2,060,414</u>	<u>7,173,430</u>

#### Compensación de activos financieros y pasivos financieros:

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

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

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

- préstamos a clientes e inversiones medidas a costo amortizado: costo amortizado; y
- otras inversiones en valores: valor razonable.

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

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

#### Riesgo de liquidez:

El cuadro siguiente presenta el vencimiento contractual remanente de los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía:

	Valor en libros	Monto nominal de entradas (salidas)	Hasta 1 mes	Entre 1 y 12 meses	Más de 12 meses
<b>2023</b>					
<b>Activos financieros:</b>					
Efectivo y depósitos en bancos	50,672,297	50,672,297	29,333,646	21,338,651	-
Inversiones en valores	42,728,205	42,728,205	14,197,394	18,572,621	9,958,190
Préstamos a clientes	391,485,925	400,308,639	2,646,173	62,501,191	335,161,275
	<u>484,886,427</u>	<u>493,709,141</u>	<u>46,177,213</u>	<u>102,412,463</u>	<u>345,119,465</u>
<b>Pasivos financieros:</b>					
Financiamientos recibidos	(39,175,942)	(39,175,942)	(3,505,279)	(31,975,836)	(3,694,827)
Documentos por pagar	(16,886,634)	(16,886,634)	(254,387)	(6,806,030)	(9,826,217)
Emisión de deuda	(243,855,933)	(243,855,933)	(15,120,392)	(93,941,161)	(134,794,380)
	<u>(299,918,509)</u>	<u>(299,918,509)</u>	<u>(18,880,058)</u>	<u>(132,723,027)</u>	<u>(148,315,424)</u>
<b>2022</b>					
<b>Activos financieros:</b>					
Efectivo y depósitos en bancos	59,336,554	59,336,554	37,542,712	21,793,842	-
Inversiones en valores	27,106,260	27,106,260	13,398,030	6,192,829	7,515,401
Préstamos a clientes	312,557,893	319,731,323	5,617,971	43,443,032	270,670,320
	<u>399,000,707</u>	<u>406,174,137</u>	<u>56,558,713</u>	<u>71,429,703</u>	<u>278,185,721</u>
<b>Pasivos financieros:</b>					
Financiamientos recibidos	(24,753,401)	(24,753,401)	(1,000,000)	(19,552,358)	(4,201,043)
Documentos por pagar	(12,605,818)	(12,605,818)	(273,548)	(3,621,961)	(8,710,309)
Emisión de deuda	(211,128,569)	(211,128,569)	(11,108,659)	(61,981,362)	(138,038,548)
	<u>(248,487,788)</u>	<u>(248,487,788)</u>	<u>(12,382,207)</u>	<u>(85,155,681)</u>	<u>(150,949,900)</u>

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

#### Riesgo de mercado:

El siguiente cuadro presenta la distribución de los activos sujetos a riesgo de mercado en portafolio de negociación y no negociación.

	Valor en libros	Medición de riesgo de mercado en portafolios	
		Negociación	No negociación
<b>2023</b>			
Efectivo y depósitos en bancos	50,672,297	-	50,672,297
Inversiones en valores a VRCR	24,940,576	24,940,576	-
Inversiones en valores a CA	17,787,629	-	17,787,629
Préstamos a clientes	249,844,714	-	249,844,714
<b>2022</b>			
Efectivo y depósitos en bancos	59,336,554	-	59,336,554
Inversiones en valores a VRCR	12,019,089	12,019,089	-
Inversiones en valores a CA	15,087,171	-	15,087,171
Préstamos a clientes	201,123,133	-	201,123,133

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

La Compañía no cuenta con pasivos que estén sujetos a riesgo de mercado.

Riesgo de tasa de interés:

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

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

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Compañía a los riesgos de la tasa de interés. Los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía están incluidos en la tabla a su valor en libros brutos, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de la tasa contractual o las fechas de vencimiento.

	Hasta 1 mes	Entre 1 y 12 meses	Más de 12 meses	Total
<b>2023</b>				
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	29,333,646	21,338,651	-	50,672,297
Inversiones en valores	14,197,394	18,572,621	9,958,190	42,728,205
Préstamos a clientes	2,646,173	62,501,191	335,161,275	400,308,639
	<u>46,177,213</u>	<u>102,412,463</u>	<u>345,119,465</u>	<u>493,709,141</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Financiamientos recibidos	3,505,279	31,975,836	3,694,827	39,175,942
Documentos por pagar	254,387	6,806,030	9,826,217	16,886,634
Emisión de deuda	15,120,392	93,941,161	134,794,380	243,855,933
	<u>18,880,058</u>	<u>132,723,027</u>	<u>148,315,424</u>	<u>299,918,509</u>
<b>2022</b>				
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	37,542,712	21,793,842	-	59,336,554
Inversiones en valores	13,398,030	6,192,829	7,515,401	27,106,260
Préstamos a clientes	5,617,971	43,443,032	270,670,320	319,731,323
	<u>56,558,713</u>	<u>71,429,703</u>	<u>278,185,721</u>	<u>406,174,137</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Financiamientos recibidos	1,000,000	19,552,358	4,201,043	24,753,401
Documentos por pagar	273,548	3,621,961	8,712,309	12,605,818
Emisión de deuda	11,108,659	61,981,362	138,038,548	211,128,569
	<u>12,382,207</u>	<u>85,155,681</u>	<u>150,949,900</u>	<u>248,487,788</u>

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

#### 6. Administración del capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es garantizar la capacidad para continuar como negocio en marcha, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca el costo de capital. La Compañía en cumplimiento con la Ley No.42 de 2001 que reglamenta las operaciones de empresas financieras debe mantener un capital pagado de B/.500,000. La Compañía mantiene un capital pagado de B/.5,500,000.

#### 7. Valor razonable de los instrumentos financieros

##### Modelo de valuación:

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

- Nivel 1: insumos que son precios de mercado cotizados (no ajustados) en mercados activos para instrumentos idénticos.
- Nivel 2: insumos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente o indirectamente. Esta categoría incluye instrumentos valuados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valuación donde los insumos significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: insumos que no son observables. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que la técnica de valuación incluye variables no observables y los mismos tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría también incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales hay que hacer ajustes significativos usando variables no observables, supuestos, o ajustes en los cuales se utilizan datos no observables o subjetivos cuando hay diferencias entre los instrumentos.

Las técnicas de valuación incluyen valor presente neto y modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables y otros modelos de valuación. Los insumos y supuestos utilizados en las técnicas de valuación incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y primas utilizadas para estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valuación es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

La clasificación de la valorización del valor razonable se determinará sobre la base de la variable al nivel más bajo que sea relevante para la valoración del valor razonable en su totalidad. La relevancia de una variable se debe evaluar con respecto a la totalidad de la valoración del valor razonable.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

#### Marco de valuación:

La Compañía ha establecido marco de controles para la medición del valor razonable. Este marco incluye las funciones de distintos departamentos, quienes reportan directamente al departamento financiero quien asume la responsabilidad de verificar los resultados de las valuaciones del valor razonable de las operaciones significativas de inversiones. Los controles específicos incluyen:

- Verificación de los precios observables;
- Revisión de los modelos de valuación y los cambios a los modelos (si hubo);
- Análisis e investigación de los cambios significativos en la valuación; y
- Revisión de los insumos no observables significativos, ajustes a la valuación y los cambios significativos a la medición al nivel 3 del valor razonable comparado con períodos anteriores.

Cuando se utilice información de terceros, tal como los proveedores de precios que es utilizado para la medición del valor razonable, el departamento de tesorería evalúa y documenta las evidencias obtenidas a partir de estos proveedores de precios para tener evidencia de las conclusiones de dichas evaluaciones están de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad. Esto incluye:

- Verificar que el corredor o proveedor de servicios es aprobado por la Compañía para uso de los precios de tipos de instrumentos financieros relevantes;
- Entender como el valor razonable ha sido abordado en como este representa las transacciones actuales de mercado y si estos representan un precio cotizado en un mercado activo para instrumentos similares; y
- Cuando los precios para instrumentos similares son utilizados para medir el valor razonable, obtener un entendimiento de como estos precios son ajustados para reflejar las características del instrumento sujeto a medición.

#### Instrumentos financieros medidos a valor razonable – jerarquía del valor razonable:

El siguiente cuadro se revela el análisis del valor razonable de los instrumentos financieros medidos a valor razonable por nivel de jerarquía por el cual ese valor razonable es clasificado. Los montos son basados en los montos reconocidos en el estado de situación financiera. El valor razonable incluye cualquier diferencia diferida entre el precio de la transacción y el valor razonable en el reconocimiento inicial cuando el valor razonable está basado en técnicas de valuación que utilizan insumos no observables.

<b>2023</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
<b>Inversiones en valores:</b>				
Fondos mutuos	-	-	12,039,694	12,039,694
Bonos corporativo	-	8,325,122	-	8,325,122
Bonos de gobierno	3,716,454	226,338	-	3,942,792
Instrumentos de patrimonio	-	-	632,968	632,968
	<u>3,716,454</u>	<u>8,551,460</u>	<u>12,672,662</u>	<u>24,940,576</u>
<b>2022</b>				
<b>Inversiones en valores:</b>				
Fondos mutuos	-	-	4,046,526	4,046,526
Bonos corporativos	-	7,676,661	-	7,676,661
Instrumentos de patrimonio	-	-	295,902	295,902
	<u>-</u>	<u>7,676,661</u>	<u>4,342,428</u>	<u>12,019,089</u>

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

#### Instrumentos financieros no medidos a valor razonable:

El siguiente cuadro presenta el valor razonable de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable y el análisis sobre ellos por nivel en la jerarquía del valor razonable por el cual fueron clasificados:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<b><u>2023</u></b>				
<b>Activos:</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	50,533,213	50,533,213
Préstamos a clientes	-	-	237,908,504	237,908,504
Inversiones en valores a CA	-	17,187,983	-	17,187,983
<b>Pasivos:</b>				
Financiamientos recibidos	-	-	38,883,725	38,883,725
Documentos por pagar	-	-	16,917,093	16,917,093
Emisión de deuda	-	-	245,169,975	245,169,975
<b><u>2022</u></b>				
<b>Activos:</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	59,336,554	59,336,554
Préstamos a clientes	-	-	319,845,174	319,845,174
Inversiones en valores a CA	-	15,087,171	-	15,087,171
<b>Pasivos:</b>				
Financiamientos recibidos	-	-	24,753,401	24,753,401
Documentos por pagar	-	-	12,605,818	12,605,818
Emisión de deuda	-	-	211,128,569	211,128,569

El valor razonable para los préstamos a clientes e inversiones medidas a costo amortizado representa el monto descontado de los flujos de efectivo futuros estimados. Los flujos de efectivo provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable, e incluye las tasas de intereses y pérdida por deterioro. En el caso de los préstamos a clientes garantizados, el valor razonable es medido basado en la valuación del colateral subyacente.

Para mejorar la exactitud de la estimación del valor razonable de los préstamos a clientes, estos han sido catalogados como homogéneos y son agrupados por tener características similares como tipo de colateral, tipo de clientes o industrias y probabilidad de incumplimiento de los pagos.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

#### 8. Partes relacionadas

Saldos y transacciones con partes relacionadas:

Los saldos y transacciones con otras partes relacionadas se presentan a continuación:

	2023	2022
<b>Saldos:</b>		
<u>Activos:</u>		
Préstamos a clientes	<u>590,033</u>	<u>720,909</u>
<u>Pasivos:</u>		
Valores comerciales negociables	<u>300,760</u>	<u>300,856</u>
Bonos corporativos	<u>5,614,994</u>	<u>5,617,875</u>
Bonos perpetuos	<u>2,327,627</u>	<u>2,328,136</u>
<u>Patrimonio:</u>		
Acciones preferidas	<u>4,244,081</u>	<u>4,245,019</u>
<b>Transacciones:</b>		
Ingresos por intereses	<u>44,194</u>	<u>50,415</u>
Gasto por intereses	<u>558,075</u>	<u>604,490</u>
Compensación ejecutivos claves	<u>1,311,563</u>	<u>995,073</u>

Los beneficios a empleados a corto plazo incluyen los salarios de los ejecutivos claves y directores y los honorarios profesionales.

#### 9. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos se detallan a continuación:

	2023	2022
Efectivo	1,600	1,150
Depósitos a la vista y ahorros	26,871,359	36,564,411
Depósitos a plazo	<u>23,765,803</u>	<u>22,765,802</u>
Total del efectivo y depósitos en bancos	50,638,762	59,331,363
Intereses acumulados	110,686	82,342
Provisión para deterioro	<u>(77,151)</u>	<u>(77,151)</u>
<b>Total de efectivo y depósitos en bancos</b>	<u>50,672,297</u>	<u>59,336,554</u>
<b>Para efecto de conciliación en flujos de efectivo:</b>		
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	50,672,297	59,336,554
Depósitos con vencimientos mayores de 90 días	<u>(15,138,651)</u>	<u>(12,620,993)</u>
	<u>35,533,646</u>	<u>46,715,561</u>

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

#### 10. Inversiones en valores medidas a valor razonable con cambios en resultados

Un detalle de las inversiones en valores medidas a VRCCR se presenta a continuación:

	2023	2022
Fondos mutuos	12,039,694	4,046,526
Bonos corporativos	8,325,122	7,676,661
Bonos del gobierno	3,942,792	-
Instrumentos de patrimonio	632,968	295,902
	<u>24,940,576</u>	<u>12,019,089</u>

#### 11. Inversiones en valores medidas a costo amortizado

Un detalle de las inversiones en valores medidas a costo amortizado se presenta así:

	2023	2022
Bonos corporativos	4,991,025	5,345,912
Emisiones de deuda	12,796,604	9,741,259
	<u>17,787,629</u>	<u>15,087,171</u>

#### 12. Préstamos a clientes

Los préstamos a clientes se detallan a continuación:

	2023	2022
Préstamos a clientes medidos a costo amortizado	400,308,639	319,731,323
Intereses acumulados	2,212,147	2,518,740
Estimación de pérdida por deterioro	(8,822,714)	(7,173,430)
Intereses, comisiones y seguros no devengados	(143,853,358)	(113,953,500)
	<u>249,844,714</u>	<u>201,123,133</u>

Los préstamos a clientes incluyen créditos por B/.9,094,530 (2022: B/.9,106,469) que mantienen pagarés que han sido endosados y transferidos a un fideicomiso de garantía como colaterales en la emisión de los bonos corporativos.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

#### 13. Valores comerciales negociables

Los valores comerciales negociables se presentan a continuación:

	2023	2022
Valores comerciales negociables emitidos	48,398,000	27,348,000
Intereses acumulados	152,294	65,856
Costo de emisión	(161,839)	(92,638)
	<u>48,388,455</u>	<u>27,321,218</u>

El detalle por cantidad de series emitidas es el siguiente:

	Series emitidas		Monto emitido	
	2023	2022	2023	2022
<b>Por vencimiento:</b>				
Dentro de 1 año	55	34	<u>48,398,000</u>	<u>27,348,000</u>

Los términos y condiciones de los valores comerciales negociables es el siguiente:

<u>Términos y condiciones</u>	<u>Detalles para los valores comerciales negociables</u>
Fecha de emisión	Autorizado para emisión B/.10,000,000 mediante Resolución SMV No.13-12 de 23 de enero de 2012. Se autoriza aumento de oferta para emisión de B/.30,000,000 adicionales mediante resolución SMV No.21-16 de 19 de enero de 2016. Se autoriza aumento de oferta para emisión de B/.50,000,000 adicionales mediante resolución SMV No.47-21 de 4 de febrero de 2021.
Tasa de interés	Tasa fija de 6.0% - 7.25%
Pago de capital e interés	Capital al vencimiento (360 días después de la fecha de emisión de cada serie) e intereses de forma mensual.
Otras condiciones	Emisión bajo un programa rotativo en el que el saldo insoluto a capital no exceda el monto del programa.  En caso que la tasa de interés sea variable, para cada serie emitida se revisará ala tasa de interés dos días hábiles antes del inicio de cada período de interés por iniciar.
Garantías	Crédito general del emisor.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

#### 14. Bonos corporativos

Los bonos corporativos se presentan a continuación:

	2023	2022
Bonos corporativos emitidos	190,358,200	179,104,200
Intereses acumulados	785,098	488,515
Costo de emisión	(1,175,820)	(1,304,652)
	<u>189,967,478</u>	<u>178,307,351</u>

El detalle por cantidad de series emitidas es el siguiente:

	Series emitidas		Monto emitido	
	2023	2022	2023	2022
<b>Por vencimiento:</b>				
Dentro de 1 año	51	45	59,888,000	45,261,000
Entre 1 y 5 años	123	132	<u>130,470,200</u>	<u>133,843,200</u>
			<u>190,358,200</u>	<u>179,104,200</u>

Los términos y condiciones de los bonos corporativos es el siguiente:

<u>Términos y condiciones</u>	<u>Detalles para los bonos corporativos</u>
Fecha de emisión	Autorizado para emisión B/.10,000,00 mediante resolución SMV 157-13 del 26 de abril de 2013. Autorizado para emisión B/.50,000,000 mediante Resolución SMV No.20-16 de 19 de enero de 2016. Se autoriza aumento de oferta para emisión de B/.100,000,000 adicionales mediante resolución SMV No.387-19 de 27 de septiembre de 2019, y de la oferta para emisión de B/.150,000,000 adicionales mediante resolución SMV No.119-22 de 4 de abril de 2022.
Tasa de interés (por vencimiento de los bonos corporativos)	Menor a 1 año: tasa fija de 5.1% - 8.0% Mayor a 1 año y menor 5 años: tasa fija de 5.5% - 8.0%
Pago de capital e interés	Capital al vencimiento (hasta 10 años después de la fecha de emisión de cada serie) e intereses de forma mensual, trimestral, semestral o anual.
Otras condiciones	Emisión bajo un programa rotativo en el que el saldo insoluto a capital no exceda el monto del programa.  En caso que la tasa de interés sea variable, para cada serie emitida se revisará ala tasa de interés dos días hábiles antes del inicio de cada período de interés por iniciar.
Garantías	Crédito general del emisor. Adicionalmente se constituye un fideicomiso de garantía como colateral la cesión de la cartera de préstamos personales vigentes con una cobertura del 120%.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

#### 15. Bonos perpetuos

El detalle de los bonos perpetuos se presenta a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Bonos perpetuos emitidos	<u>5,500,000</u>	<u>5,500,000</u>

Los términos y condiciones de los bonos perpetuos es el siguiente:

<u>Términos y condiciones</u>	<u>Detalles para los bonos perpetuos</u>
Fecha de emisión	Autorizado para emisión B/.7,500,000 mediante Resolución SMV No.114-11 de 14 de abril de 2011.  Los bonos son perpetuos en cuanto a prelación de pago en cuanto a los créditos preferenciales existentes y futuros del emisor.
Tasa de interés	Tasa fija de 8.0%
Pago de capital e interés	Capital al vencimiento (hasta 99 años después de la fecha de emisión de cada serie) e intereses de forma mensual, trimestral, semestral o anual.
Otras condiciones	Emisión bajo un programa rotativo en el que el saldo insoluto a capital no exceda el monto del programa.  En caso que la tasa de interés sea variable, para cada serie emitida se revisará a la tasa de interés dos días hábiles antes del inicio de cada período de interés por iniciar.  El emisor tiene como opción el derecho a redimir anticipadamente los bonos perpetuos de forma parcial o total de conformidad con los prospectos informativos.
Garantías	Crédito general del emisor.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

#### 16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se detallan a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Tipo de obligación:</b>		
Bancarias locales	25,869,158	17,052,358
Instituciones extranjeras	13,000,000	7,500,000
Intereses acumulados	306,784	201,043
	<u>39,175,942</u>	<u>24,753,401</u>

Los financiamientos recibidos están medidos a costo amortizado. Estas obligaciones están respaldadas con crédito general de la Compañía y fianza solidaria, con tasa SOFR más un margen negociado y tasa fija con vencimientos varios hasta el año 2026.

#### 17. Documentos por pagar

Los documentos por pagar ascienden a B/.16,886,634 (2022: B/.12,605,818) y consisten en pagarés negociado a una tasa de interés entre 3.5% y 8.0% (2022: 4.3% y 8.0%) con vencimiento entre 2024 a 2027.

#### 18. Otros pasivos

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Compromisos de préstamos	2,266,962	2,163,696
Otras cuentas por pagar	1,755,217	1,638,145
Impuestos indirectos acumulados	507,238	495,118
Otros	534,656	562,127
	<u>5,064,073</u>	<u>4,859,086</u>

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

#### 19. Patrimonio

##### Acciones comunes:

Las acciones comunes están integradas de la siguiente manera:

	2023	2022
<b>Tipo de acciones comunes:</b>		
Clase A	4,000,000	4,000,000
Clase B	1,500,000	1,500,000
	<u>5,500,000</u>	<u>5,500,000</u>

El detalle de las acciones comunes se presenta a continuación:

	2023	2022
<b>Clase A – cantidad de acciones:</b>		
Autorizadas con derecho a voto y sin valor nominal	1,000,000	1,000,000
Sin emitir	(653,249)	(653,249)
Emitidas y en circulación	346,921	346,921
Autorizadas y emitidas – B/.11.53 cada una	<u>4,000,000</u>	<u>4,000,000</u>

<b>Clase B – cantidad de acciones:</b>		
Autorizadas sin derecho a voto y sin valor nominal	1,000,000	1,000,000
Sin emitir	(916,435)	(916,435)
Emitidas y en circulación	83,565	83,565
Autorizadas y emitidas – B/.17.95 cada una	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>

##### Acciones preferidas:

El detalle de las acciones preferidas se presenta a continuación:

	2023	2022
<b>Cantidad de acciones autorizadas:</b>		
Al inicio del año	12,732,000	10,000,000
Acciones emitidas durante el año	1,020,000	2,732,000
Al final del año	<u>13,752,000</u>	<u>12,732,000</u>
Sin derecho a voto y en circulación – B/.1.00 cada una	<u>13,752,000</u>	<u>12,732,000</u>

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Los términos y condiciones se presentan a continuación:

<u>Términos y condiciones</u>	<u>Detalles para las acciones preferidas</u>
Fecha de emisión	12 de enero de 2015 según Resolución SMV No.13-15 de hasta B/.10,000,000. Posteriormente se autoriza nueva emisión de B/.10,000,000 adicionales mediante resolución SMV No.28-22 de 26 de enero de 2022.
Tipo de acciones	No acumulativas.
Dividendo y pagos	Cuando sean declarados por la Junta Directiva.
Otras condiciones	Sin derecho a voz ni voto, excepto para algunos asuntos descritos del prospecto informativo.  Las acciones preferidas son emitidas de forma nominativa y desmaterializada. El inversionista podrá solicitar en cualquier momento que las acciones preferidas sean emitidas a su nombre en forma materializada.  Previo a cada emisión y oferta pública de cada acción preferente, el emisor determinará la tasa fija anual y la periodicidad del pago de dividendos, como opciones sería mensual o trimestralmente.
Vencimiento y redención	Sin vencimiento. La redención será a opción del emisor, todas o partes de las acciones preferidas de la clase que se trate, podrán ser redimidas transcurridos cinco años desde la fecha de emisión de la respectiva serie.
Garantías	Crédito general del emisor.

#### Dividendos:

El detalle de los dividendos declarados durante el año se presenta a continuación:

<b>Tipo de acción:</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Acciones comunes – clase A	1,892,000	965,000
Acciones preferidas	1,141,828	977,469
	<u>3,033,828</u>	<u>1,942,469</u>

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

#### Reserva de capital voluntario:

El movimiento de la reserva de capital voluntario durante el año se presenta a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Saldo inicial	2,982,207	2,061,947
Incremento	<u>1,332,384</u>	<u>920,260</u>
Saldo final	<u>4,314,591</u>	<u>2,982,207</u>

La Junta Directiva aprobó durante el año a través de actas el aumento de la reserva de capital voluntario por B/.1,332,384 (2022: B/.920,260).

#### Ganancia básica por acción:

La ganancia básica por acción mide el rendimiento de la Compañía sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas entre el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el período.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Ganancia neta	<u>9,148,056</u>	<u>7,174,291</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	<u>430,486</u>	<u>430,486</u>
Ganancia básica por acción	<u>21.25</u>	<u>16.67</u>

## 20. Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Salarios y otros beneficios a corto plazo	4,719,856	3,687,445
Seguridad social	503,891	370,906
Otros beneficios a largo plazo	<u>116,205</u>	<u>92,262</u>
	<u>5,339,952</u>	<u>4,150,613</u>

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

#### 21. Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	2023	2022
Honorarios y servicios profesionales	807,220	669,896
Arrendamientos por activos de bajo valor	537,385	342,278
Publicidad y mercadeo	596,863	523,217
Electricidad y comunicación	352,984	209,159
Reparación y mantenimiento	345,922	145,423
Seguros	173,377	149,867
Impuestos	450,021	350,072
Servicios generales	244,211	165,805
Otros	1,973,576	1,305,586
	<u>5,481,559</u>	<u>3,861,302</u>

#### 22. Gasto de impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	2023	2022
Corriente	1,139,530	976,018
Diferido	(409,045)	(497,172)
	<u>730,485</u>	<u>478,846</u>

La reconciliación de la tasa fiscal efectiva y el gasto de impuesto sobre la renta presentado en resultados se presenta a continuación:

		2023		2022
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>9,878,541</u>		<u>7,653,137</u>
Tasa fiscal utilizada por la Compañía	25.0%	2,469,635	25.0%	1,913,284
Efecto de tasa fiscal utilizada en otra jurisdicción	(14.4%)	(1,420,592)	(13.5%)	(1,031,915)
Efecto fiscal por:				
Gastos no deducibles	19.1%	1,887,331	20.0%	1,530,685
Ingresos no gravables	(18.2%)	(1,796,844)	(18.8%)	(1,436,036)
Reconocimiento del impuesto diferido	(4.1%)	(409,045)	(6.5%)	(497,172)
<b>Total de gasto de impuesto sobre la renta</b>	<b>7.4%</b>	<u><b>730,485</b></u>	<b>6.3%</b>	<u><b>478,846</b></u>

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

El movimiento de los saldos de impuesto sobre la renta diferido se presenta a continuación:

	2023	2022
<b>Activo por impuesto diferido por préstamos a clientes:</b>		
Saldo al inicio del año	1,794,598	1,297,426
Reconocido en resultados	<u>409,046</u>	<u>497,172</u>
Saldo al final del año	<u><u>2,203,644</u></u>	<u><u>1,794,598</u></u>

### 23. Información por segmentos

#### Base de segmentación:

La Compañía tiene tres líneas estratégicas que representan los segmentos operativos. Estas líneas estratégicas corresponden a los diferentes productos y servicios que ofrece la Compañía, y son administradas de forma separada basada en los informes internos de la administración.

Los segmentos operativos y sus operaciones se presentan así:

<u>Segmento operativo</u>	<u>Operaciones</u>
Préstamos de consumo	Personal, hipotecario y auto
Otros préstamos a clientes	Arrendamientos, comercial y factoring

Los segmentos operativos antes de impuestos, tal como se incluye en los reportes internos de la administración son revisados por la Junta Directiva, y utilizada para medir el rendimiento y evaluar los resultados de cada segmento operativo con otras entidades en la misma industria donde opera la Compañía.

#### Información acerca de la información de segmentos:

La información por segmentos se presenta más adelante. La utilidad por segmento antes de impuestos, tal como se incluye por información presentada internamente revisada por la Junta Directiva, es utilizada para realizar las mediciones que la administración considera apropiadas para tener información de los segmentos y compararlas con otras entidades que operan en la misma industria.

	<u>Préstamos a clientes</u>				<u>Total</u>
	<u>Personal</u>	<u>Hipotecario</u>	<u>Auto</u>	<u>Otros</u>	
<b><u>2023</u></b>					
Ingresos por intereses	24,900,374	618,658	1,778,582	714,257	28,011,871
Provisión por deterioro de préstamos	<u>(4,496,204)</u>	<u>(115,026)</u>	<u>(475,859)</u>	<u>(150,411)</u>	<u>(5,237,500)</u>
<b>Segmento operativo antes de impuesto</b>	<u>20,404,170</u>	<u>503,632</u>	<u>1,302,723</u>	<u>563,846</u>	<u>22,774,371</u>
<b>Activos del segmento</b>	<u><u>217,791,312</u></u>	<u><u>6,520,221</u></u>	<u><u>18,306,748</u></u>	<u><u>7,226,433</u></u>	<u><u>249,844,714</u></u>
<b><u>2022</u></b>					
Ingresos por intereses	19,463,488	631,161	1,414,460	493,904	22,003,013
Provisión por deterioro de préstamos	<u>(3,065,970)</u>	<u>(198,911)</u>	<u>(456,322)</u>	<u>(188,797)</u>	<u>(3,910,000)</u>
<b>Segmento operativo antes de impuesto</b>	<u>16,397,518</u>	<u>432,250</u>	<u>958,138</u>	<u>305,107</u>	<u>18,093,013</u>
<b>Activos del segmento</b>	<u><u>171,751,555</u></u>	<u><u>6,662,771</u></u>	<u><u>13,263,247</u></u>	<u><u>9,445,560</u></u>	<u><u>201,123,133</u></u>

## Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Conciliación de la información por segmentos a la información a la información financiera:

La conciliación de la información por segmentos reportados a la información presentada en los estados financieros consolidados se presentan a continuación:

	2023	2022
<b>Ingresos por intereses:</b>		
Total de ingresos reportados en el segmento	28,011,871	22,003,013
Montos no asignados	<u>3,342,646</u>	<u>2,010,803</u>
	<u>31,354,517</u>	<u>24,013,816</u>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta:</b>		
Utilidad antes de impuesto por segmentos operativos	22,774,371	18,093,013
Montos no asignados	<u>(12,895,830)</u>	<u>(10,439,876)</u>
	<u>9,878,541</u>	<u>7,653,137</u>
<b>Activos:</b>		
Total de activos del segmento	249,844,714	201,123,133
Montos no asignados	<u>103,394,998</u>	<u>93,938,134</u>
	<u>353,239,712</u>	<u>295,061,267</u>

#### 24. Análisis de los cambios en las actividades de financiación durante el año

Los cambios en las actividades de financiación durante el año se presenta a continuación:

	Emisión de deuda	Financiamientos recibidos	Documentos por pagar	Pasivos por arrendamientos	Total
<b>2023</b>					
Saldo al inicio del año	211,128,569	24,753,401	12,605,818	1,351,485	249,839,273
Cambios por:					
Efectivo recibido	116,601,927	40,500,000	5,536,804	-	162,638,731
Efectivo pagado	<u>(84,257,584)</u>	<u>(26,867,318)</u>	<u>(1,255,988)</u>	<u>(606,360)</u>	<u>(112,987,250)</u>
	<u>32,344,343</u>	<u>14,316,800</u>	<u>4,280,816</u>	<u>(606,360)</u>	<u>49,651,481</u>
Cambios no monetarios	-	684,118	-	156,588	840,706
Pasivos relacionados:					
Intereses devengados	16,325,263	1,902,761	1,003,152	55,572	19,286,748
Intereses pagados	<u>(15,942,242)</u>	<u>(1,797,020)</u>	<u>(1,003,152)</u>	<u>(55,572)</u>	<u>(18,797,986)</u>
	<u>383,021</u>	<u>105,741</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>488,762</u>
Saldo al final del año	<u>243,855,933</u>	<u>39,175,942</u>	<u>16,886,634</u>	<u>901,713</u>	<u>300,820,222</u>
<b>2022</b>					
Saldo al inicio del año	178,701,965	16,699,995	12,917,773	1,427,412	209,747,145
Cambios por:					
Efectivo recibido	86,384,254	26,500,000	-	-	112,884,254
Efectivo pagado	<u>(54,076,200)</u>	<u>(18,578,411)</u>	<u>(347,421)</u>	<u>(447,733)</u>	<u>(73,449,765)</u>
	<u>32,308,054</u>	<u>7,921,589</u>	<u>(347,421)</u>	<u>(447,733)</u>	<u>39,434,489</u>
Cambios no monetarios	-	-	-	371,806	371,806
Pasivos relacionados:					
Intereses devengados	13,176,457	891,096	770,738	112,571	14,950,862
Intereses pagados	<u>(13,057,907)</u>	<u>(759,279)</u>	<u>(735,272)</u>	<u>(112,571)</u>	<u>(14,665,029)</u>
	<u>118,550</u>	<u>131,817</u>	<u>35,466</u>	<u>-</u>	<u>285,833</u>
Saldo al final del año	<u>211,128,569</u>	<u>24,753,401</u>	<u>12,605,818</u>	<u>1,351,485</u>	<u>249,839,273</u>

## **Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023**

*(Cifras en Balboas)*

---

#### **25. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa**

La Compañía realizó la emisión de bonos corporativos y valores comerciales negociables por B/.30.7 millones a través de 32 emisiones y negociados a una tasa de interés entre 6.0% y 7.8% realizadas durante el año 2024 hasta la fecha de publicación y aprobación de estos estados financieros consolidados. Este hecho no implica ajuste al final del período sobre el que se informa.

\*\*\*\*\*



**Compromiso y  
solidez a tu lado**

Todos los derechos reservados. Reivindicamos como derecho de autor el formato, la forma de presentación, el contenido y la información proporcionada en este documento. Ninguna parte de esta publicación puede reproducirse, distribuirse o transmitirse de ninguna forma ni por ningún medio, incluidas fotocopias, grabaciones u otros métodos electrónicos o mecánicos, sin el permiso previo de Corporación de Finanzas del País, S.A. Para solicitudes de permisos, escriba a [mdelaguardia@panacredit.com](mailto:mdelaguardia@panacredit.com)



# Estados Financieros | 2022

**Corporación de Finanzas del País, S.A.  
(PANACREDIT) y Subsidiaria**

Informe de los Auditores Independientes  
y Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

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

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### CONTENIDO

---

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	I - V
---	-------

---

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	
Estado Consolidado de Situación Financiera	1
Estado Consolidado de Ganancia o Pérdida	2
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros Consolidados	5 - 49

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta Directiva y Accionistas de  
**Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT)**  
Panamá, República de Panamá

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria** (la "Compañía"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, y los estados consolidados de ganancia o pérdida, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados, que incluye un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2022, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *Bases de la Opinión*

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con base en esas normas se describen con más detalle en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética, que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con estos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### *Asuntos Clave de la Auditoría*

Los asuntos clave de auditoría son esos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y al formar nuestra opinión sobre los mismos, y no proporcionamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

*Provisión para pérdidas en préstamos a clientes  
Ver nota 4, 5 y 10 a los estados financieros consolidados.*

**Asunto Clave de Auditoría**

Los préstamos a clientes medidos a costo amortizado representa el 67% del total de activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2022. Esta estimación contable involucra juicios y el uso de supuestos aplicados por la administración en la medición de la provisión de “Pérdida de Crédito Esperada” (PCE).

La PCE es determinada de acuerdo con la agrupación de préstamos a clientes con características similares de riesgo de crédito. Esta metodología utilizada por la administración está compuesta por supuestos en la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dado el incumplimiento, análisis de los factores macroeconómicos y exposición ante el incumplimiento. Como resultado, la provisión para pérdidas en préstamos a clientes medidos a costo amortizado fue significativo durante nuestra auditoría.

**Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría**

Nuestros procedimientos de auditoría, que incluye el involucramiento de especialistas, fueron:

- Evaluamos los controles claves sobre la determinación de la morosidad, calificaciones de riesgo de crédito y exactitud de información de clientes y, la metodología en el uso de los supuestos claves y datos utilizados.
- Se evaluaron los juicios aplicados por la administración sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.
- Se evaluaron las metodologías aplicadas por la administración en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 mediante la inspección de las políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el Gobierno Corporativo.
- Se evaluaron a través de muestras la medición del deterioro realizado por la administración a través de: (a) evaluación del valor de los flujos de efectivo por garantías a través de la revisión de la información que tiene derecho la Compañía sobre la garantía y de la revisión de los valuadores independientes, (b) evaluación del valor neto de la realización del avalúo y (c) recalculando el valor de la PCE.
- Se evaluaron los cambios en la clasificación de riesgos de clientes con base a los factores cuantitativos y cualitativos, se inspeccionaron expedientes de crédito para examinar la información financiera de los clientes que respalda las operaciones de crédito y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasione pérdidas, para determinar la razonabilidad de la clasificación de riesgo de crédito asignada por la administración.

*Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía sobre los Estados Financieros Consolidados*

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por el control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estos estados financieros consolidados que estén libres de error material, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, en su caso, los asuntos relativos a su continuidad como un negocio en marcha y utilizando las bases contables de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o no tiene otra alternativa más realista de hacerlo.

Los encargados del Gobierno Corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

*Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir el informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material, cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones financieras que tomen los usuarios con base en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría que respondieron a esos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que uno resultante de un error material debido a un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o; si dicha información a revelar no es adecuada o insuficiente, que modifique nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes acerca de la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se puedan pensar como una ayuda a nuestra independencia, y cuando sea aplicable, salvaguardas relacionadas.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del Gobierno Corporativo, determinamos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe de auditoría porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.



### *Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios*

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión de Contador Público Autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas entidades o actividades de negocio dentro de la Compañía que realizan operaciones que se perfeccionen, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- Que el socio de la auditoría que ha elaborado este Informe de los Auditores Independientes es Jorge Cano Quiróz con número de idoneidad del Contador Público Autorizado (C.P.A.) No.3480.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Jorge Cano Quiróz, Socio; Fernando Aguilar, Gerente; Cristian Vigna, Supervisor; Luz Ferrán, Senior y Anayansi Moreno, Directora de Tecnología.

  
4 de marzo de 2023  
Panamá, República de Panamá.

  
Jorge Cano Quiróz  
Socio  
C.P.A. No.3480

**Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria**

**Estado Consolidado de Situación Financiera**

**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Balboas)*

	<b>Notas</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y depósitos en bancos	9	59,336,554	51,019,770
Inversiones en valores medidas a:			
Valor razonable con cambios en resultados	10	12,019,089	11,874,112
Costo amortizado	11	15,087,171	4,813,611
Préstamos a clientes, neto	8 y 12	198,718,244	169,258,759
Activos por derecho de uso		1,333,232	1,388,986
Mobiliario, equipo y mejoras, neto		964,183	635,534
Activos intangibles		429,752	423,552
Activos por impuesto diferido	21	1,793,358	1,296,186
Otros activos		5,379,684	4,326,380
<b>Total de activos</b>		<u>295,061,267</u>	<u>245,036,890</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos:</b>			
Financiamientos recibidos	13	24,753,401	16,699,995
Documentos por pagar	14	12,605,818	12,917,773
Pasivos por arrendamientos		1,351,485	1,427,412
Emisión de deuda:			
Valores comerciales negociables	8 y 15	27,321,218	35,068,408
Bonos corporativos	8 y 16	178,307,351	138,133,557
Bonos perpetuos	8 y 17	5,500,000	5,500,000
Pasivo por impuesto corriente		427,118	380,158
Provisión para prestaciones laborales		579,411	453,505
Otros pasivos		4,859,086	2,978,091
<b>Total de pasivos</b>		<u>255,704,888</u>	<u>213,558,899</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital en acciones	18	5,500,000	5,500,000
Acciones preferidas	8 y 18	12,732,000	10,000,000
Reserva de capital voluntaria		2,982,207	2,061,947
Impuesto complementario		(544,629)	(459,195)
Ganancias acumuladas		18,686,801	14,375,239
<b>Total de patrimonio</b>		<u>39,356,379</u>	<u>31,477,991</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>295,061,267</u>	<u>245,036,890</u>

Las notas que se acompañan en la página 5 a la 49 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

**Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria**

**Estado Consolidado de Ganancia o Pérdida**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Balboas)*

	Notas	2022	2021
Ingresos por intereses	8	24,013,816	19,760,933
Gasto por intereses	8	<u>(14,950,862)</u>	<u>(13,459,518)</u>
<b>Ingreso neto por intereses</b>		9,062,954	6,301,415
Ingresos por comisiones		9,366,601	7,681,190
Pérdida en valuación de inversiones en valores medidas a valor razonable con cambios en resultados		(490,000)	(20,000)
Pérdida por deterioro en préstamos a clientes	5	(3,910,000)	(3,675,000)
Otros ingresos operativos		<u>2,676,655</u>	<u>1,654,019</u>
<b>Ingresos operativos, neto</b>		16,706,210	11,941,624
Otros ingresos		-	34,252
Pérdida por deterioro en bienes adjudicados		(350,000)	(370,000)
Gastos de personal	8 y 19	(3,370,613)	(2,702,111)
Depreciación y amortización		(691,158)	(592,499)
Gastos generales y administrativos	20	<u>(4,641,302)</u>	<u>(3,645,621)</u>
<b>Ganancia antes de impuesto sobre la renta</b>		7,653,137	4,665,645
Gasto de impuesto sobre la renta, neto	21	<u>(478,846)</u>	<u>42,161</u>
<b>Ganancia neta</b>		<u>7,174,291</u>	<u>4,707,806</u>
<b>Ganancia básica por acción</b>	18	<u>16.67</u>	<u>10.94</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 5 a la 49 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

**Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria**

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Balboas)*

	Nota	Capital en acciones	Acciones preferidas	Reserva de capital voluntario	Impuesto complementario	Ganancias acumuladas	Total de patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>		5,500,000	7,010,000	2,061,947	(459,195)	10,569,695	24,682,447
Ganancia neta		-	-	-	-	4,707,806	4,707,806
Emisión de acciones preferidas	18	-	2,990,000	-	-	-	2,990,000
Dividendos pagados	18	-	-	-	-	(902,262)	(902,262)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>		5,500,000	10,000,000	2,061,947	(459,195)	14,375,239	31,477,991
Ganancia neta		-	-	-	-	7,174,291	7,174,291
Emisión de acciones preferidas	18	-	2,732,000	-	-	-	2,732,000
Dividendos pagados	18	-	-	-	-	(1,942,469)	(1,942,469)
Reserva de capital voluntario	18	-	-	920,260	-	(920,260)	-
Impuesto complementario		-	-	-	(85,434)	-	(85,434)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>		5,500,000	12,732,000	2,982,207	(544,629)	18,686,801	39,356,379

Las notas que se acompañan de la página 5 a la 49 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

**Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria**

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022**  
*(Cifras en Balboas)*

	Notas	2022	2021
<b>Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación:</b>			
Ganancia neta		7,174,291	4,707,806
Ajustes por:			
Depreciación y amortización		691,157	592,499
Pérdida por deterioro en préstamos a clientes	5	3,910,000	3,675,000
Pérdida por deterioro en bienes adjudicados		350,000	370,000
Pérdida en valuación de inversiones en valores medidas a VRCR		490,000	20,000
Pérdida (ganancia) por venta de mobiliarios y equipos de oficina		24,000	(862)
Gasto de impuesto sobre la renta	21	478,846	(42,161)
Ingreso neto por intereses		(9,062,954)	(6,301,415)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos a clientes		(33,700,178)	(35,605,377)
Inversiones en valores al valor razonable		(3,992,575)	(4,321,008)
Otros activos		(679,491)	(1,483,218)
Otros pasivos		2,006,901	36,797
Intereses cobrados		22,767,479	16,758,617
Intereses pagados	23	(14,665,029)	(12,876,453)
Impuesto sobre la renta pagado		(929,058)	(314,589)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>		<u>(25,136,611)</u>	<u>(34,784,364)</u>
<b>Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión:</b>			
Efectivo retirado de (colocado en) depósitos a plazo		3,150,000	(5,200,000)
Adquisición de inversiones en valores		(22,450,000)	(1,050,000)
Redención y venta de inversiones en valores		15,616,150	4,351,089
Adquisición de mobiliario y equipo		(561,210)	(108,540)
Adquisición de activos intangibles		(61,237)	(30,353)
Aportes al fondo de cesantía		(48,370)	(46,453)
Intereses cobrados		889,026	630,616
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>(3,465,641)</u>	<u>(1,453,641)</u>
<b>Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiamiento:</b>			
Producto de financiamientos recibidos	23	26,500,000	10,000,000
Pagos por financiamientos recibidos	23	(18,578,411)	(7,868,988)
Producto de deuda a través de documentos por pagar	23	-	3,365,857
Pagos por deuda a través de documentos por pagar	23	(347,421)	-
Emisión de deuda a través de valores comerciales negociables	23	28,451,679	35,397,519
Pagos de valores comerciales negociables	23	(36,186,200)	(34,207,000)
Emisión de deuda a través de bonos corporativos	23	57,932,575	95,015,231
Pagos de bonos corporativos	23	(17,890,000)	(60,290,000)
Pago de pasivos por arrendamientos	23	(447,733)	(314,350)
Emisión de acciones preferidas	18	2,732,000	2,990,000
Dividendos pagados acciones comunes y preferidas	18	(1,942,469)	(902,262)
Pago de impuesto complementario		(85,434)	-
<b>Efectivo neto provisto de las actividades de financiamiento</b>		<u>40,138,586</u>	<u>43,186,007</u>
<b>Aumento neto en el efectivo y depósitos en bancos</b>		11,536,334	6,948,002
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del año		<u>35,179,227</u>	<u>28,231,225</u>
<b>Efectivo y depósitos en bancos al final del año</b>	9	<u><u>46,715,561</u></u>	<u><u>35,179,227</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 5 a la 49 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

## **Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Balboas)*

---

#### **1. Información general**

Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) (la “Compañía”) es una sociedad anónima registrada en la República de Panamá. Las oficinas principales de la Compañía están ubicadas en el edificio Panacredit en calle 50, ciudad de Panamá, y cuenta con 17 sucursales y oficinas ubicadas en distintos puntos estratégicos en Ciudad de Panamá y en el interior del país, ubicadas en Penonomé, Chitré, Santiago y David. Los estados financieros consolidados comprenden la información financiera de la Compañía y su subsidiaria.

La Compañía inició operaciones a partir del 1 de abril de 2008, y dentro del giro principal del negocio están el otorgamiento de créditos de consumo, principalmente préstamos personales por descuento directo, préstamos con garantía hipotecaria, préstamos de autos, financiamiento comercial, fundamentalmente a pequeñas y medianas empresas; operaciones de factoring o descuentos de facturas locales y leasing, principalmente a través de su nombre comercial “Panacredit”.

Su subsidiaria Argentinia RE Cell C. inició operaciones a partir del 19 de octubre de 2018, y su principal actividad es la de asumir reaseguros de compañías de seguros cedentes. La subsidiaria está ubicada en St. James, Barbados.

#### Aspectos regulatorios:

La Compañía cuenta con licencia No.164 de 20 de diciembre de 2007 para operar como empresa financiera e inscrita en el Registro de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de Panamá (MICI).

La Compañía está sujeto a la supervisión de la Dirección General de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de Panamá (MICI) por su calidad de empresas financieras en Panamá, y a través de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá por ser un emisor activo por medio de Valores Comerciales Negociables (VCNs), Bonos Corporativos, Bonos Perpetuos y Acciones Preferidas.

A partir del 2015 es regulada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, en relación a blanqueo de capitales de acuerdo a la Ley No.23 del 27 de abril de 2015.

#### Aprobación de los estados financieros consolidados:

Los estados financieros consolidados de la Compañía fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 2 de marzo de 2023.

## **Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Balboas)*

---

## **2. Base de preparación**

### **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Así también, han sido preparados bajo la hipótesis de que la Compañía opera sobre la base de un negocio en marcha.

### **Bases de medición**

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados sobre la base del devengado y del costo histórico, excepto por algunas inversiones en valores medidas a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

### **Moneda funcional de presentación**

Estos estados financieros consolidados están presentados en Balboas (B/.). El Balboa es la unidad monetaria de la República de Panamá, y está a la par y es de libre cambio con el Dólar (USD) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y en su lugar utiliza el Dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

### **Uso de juicios y estimaciones**

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

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a estas estimaciones son reconocidas de forma prospectiva.

#### Juicios:

La información sobre los juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tengan los efectos más significativos sobre los montos reconocidos en los estados financieros consolidados son los siguientes:

#### *Pérdida de crédito esperada (PCE):*

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

#### *Clasificación de los activos financieros:*

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

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

---

#### Supuestos e incertidumbres de estimación:

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

#### *Deterioro de instrumentos financieros:*

La determinación de los supuestos en el modelo de medición de PCE, incluidos los supuestos claves utilizados en la estimación de los flujos de efectivo recuperables e incorporación de la información prospectiva.

#### *Medición del valor razonable:*

La medición del valor razonable de las inversiones en valores medidas a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) con supuestos significativos no observables.

### 3. Políticas de contables significativas

#### **Nuevas Normas adoptadas al 1 de enero de 2022**

Algunos pronunciamientos contables que son efectivas a partir del 1 de enero de 2022 y que, por lo tanto, han sido adoptadas, no tienen un impacto significativo en la situación financiera consolidada o los resultados consolidados de la Compañía.

#### **Normas emitidas pero aún no son efectivas**

A la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados, el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) ha publicado varias Normas nuevas pero aún no efectivas, y enmiendas a las Normas e Interpretaciones existentes. Ninguna de estas Normas o enmiendas a las Normas existentes ha sido adoptada anticipadamente por la Compañía y no se han emitido Interpretaciones que sean aplicables y deban ser tenidas en cuenta por la Compañía al final del período sobre el que se informa.

La administración anticipa que todos los pronunciamientos relevantes serán adoptados para el primer período que inicie en o después de la fecha efectiva del pronunciamiento. Las nuevas Normas, enmiendas e Interpretaciones no adoptadas en el período actual no han sido reveladas ya que no se espera que tengan un impacto material en los estados financieros consolidados de la Compañía.

#### **Base de consolidación**

Los estados financieros consolidados de la Compañía comprende la información financiera de PANACREDIT y su subsidiaria al 31 de diciembre de 2022. Esta subsidiaria tiene fecha de período sobre el que se informa 31 de diciembre de cada año.

## **Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Balboas)*

---

Todos los saldos y transacciones entre la Compañía y su subsidiaria son eliminadas en la consolidación incluyendo cualquier ganancia o pérdida no realizada, si hubiese. En caso donde las pérdidas no realizadas en las ventas de activos intra-grupo son reversadas en la consolidación, el activo subyacente es también evaluado por deterioro desde una perspectiva a nivel de la Compañía. Los montos reportados en los estados financieros de la subsidiaria son ajustados para mantener la consistencia con las políticas contables adoptadas por la Compañía.

### **Información por segmentos**

Un segmento de negocio es un componente de la Compañía, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Administración de la Compañía, para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

La Compañía tiene dos segmentos principales: préstamos de consumo, comercial e inversiones y otros activos financieros. En la identificación de la información por segmentos, la administración generalmente utiliza los productos financieros que ofrece la Compañía.

### **Efectivo y depósitos en bancos**

El efectivo y depósitos en bancos comprenden el efectivo en caja, saldos no restringidos y depósitos en instituciones financieras que son fácilmente convertibles en efectivo con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición, no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor razonable, y es utilizado por la Compañía en la administración de sus compromisos a corto plazo. El efectivo y depósitos en bancos se presenta al costo amortizado en el estado consolidado de situación financiera de la Compañía.

### **Activos financieros y pasivos financieros**

#### Reconocimiento y medición inicial:

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos de clientes y financiamientos recibidos en la fecha en que estos son originados. Todos los otros instrumentos financieros son reconocidos a la fecha de la transacción, la cual es la fecha en la que la Compañía se convierte en una parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

---

#### Clasificación:

##### *Activos financieros:*

En el reconocimiento inicial, un activo financiero es clasificado como: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI) o valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

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

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

La Compañía no cuenta con activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI).

Los otros activos financieros son clasificados, como medidos, al valor razonable con cambios en resultados (VRCCR) y costo amortizado.

Además, en el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otro modo cumpla con los requisitos para medirse al costo amortizado como el VRCCR si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que de otro modo surgiría.

##### *Evaluación del modelo de negocio:*

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

- Políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de estas políticas;
- Cómo se evalúa e informa a la administración el rendimiento de la cartera;
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio y su estrategia sobre cómo se administran esos riesgos;
- Cómo se compensa; y
- La frecuencia, volumen y período de venta en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y sus expectativas sobre actividades de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre estas ventas no se considera de forma aislada, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado de la Compañía para administrar los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

Una evaluación de los modelos de negocios para administrar los activos financieros es fundamental para la clasificación de un activo financiero. La Compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se administran juntos para lograr un objetivo empresarial particular.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

---

Los activos financieros que se mantienen para negociación y cuyo desempeño se evalúa sobre la base del valor razonable se miden a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) porque no se mantienen para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para cobrar flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros.

El negocio de préstamos a clientes comprende principalmente préstamos que se mantienen para cobrar flujos de efectivo contractuales. Los préstamos a clientes comprenden principalmente de crédito de consumo a través de productos como préstamos personales, hipotecarios, arrendamientos financieros y comerciales a pequeñas y medianas entidades.

*Evaluación sobre si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI):*

Para propósitos de esta evaluación, el "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. Los "intereses" se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado con el monto principal adeudado durante un período de tiempo particular y por otros riesgos y costos de préstamos básicos; así como el margen de utilidad.

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

- Eventos contingentes que cambiarían la cantidad y el programa de flujos de efectivo;
- Características del financiamiento;
- Plazos de pago anticipado y prórroga;
- Términos que limitan el derecho de la Compañía a flujos de efectivo de activos específicos; y
- Características que modifican la consideración del valor temporal del dinero.

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

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

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

---

#### *Reclasificaciones:*

Si el modelo de negocios, bajo el cual la Compañía mantiene los activos financieros cambia, los activos financieros afectados se reclasifican. Los requisitos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría se aplican prospectivamente desde el primer periodo de presentación de informes luego del cambio en el modelo de negocios que resulta en la reclasificación de los activos financieros.

#### Reconocimiento de la baja en cuenta:

##### *Activos financieros:*

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

En el momento de la baja en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el importe en libros asignado a la parte del activo dado de baja) y la suma (i) de la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida que se haya reconocido en otro resultado integral es reconocido en resultados.

##### *Pasivos financieros:*

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

#### Modificaciones de activos financieros y pasivos financieros:

##### *Activos financieros:*

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

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

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

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

---

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

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

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

#### *Pasivos financieros:*

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

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

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

---

#### Reforma del tipo de interés de referencia:

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

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

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

#### Compensación:

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

Los ingresos y gastos se presentan sobre una base neta solo cuando lo permiten las NIIF, o para las ganancias y pérdidas que surgen de un grupo de transacciones similares.

#### Medición del valor razonable:

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

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

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

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

*(Cifras en Balboas)*

---

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

Si un activo medido a valor razonable tiene un precio de compra, entonces la Compañía mide los activos y las posiciones largas a un precio de compra.

El valor razonable de un pasivo financiero con una característica que lo haga exigible no es inferior al valor a pagar exigible de inmediato, descontado a partir de la primera fecha en que se exigiría el pago del valor.

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

#### Pérdida por deterioro:

La Compañía reconoce las pérdidas por deterioro mediante la evaluación de pérdida de crédito esperada (PCE) en los activos financieros que son instrumentos de deuda.

La Compañía mide las provisiones por pérdida por deterioro por un monto igual a las pérdidas de crédito esperadas durante la vida del instrumento, excepto por los siguientes instrumentos financieros, los cuales se son medidos bajo la PCE a 12 meses:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo de crédito bajo al final del período sobre el que se informa; y
- Otros instrumentos financieros en los que el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial.

La Compañía considera que un instrumento en inversión de deuda tiene un riesgo crediticio bajo cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de "grado de inversión". La Compañía no aplica la exención por bajo riesgo de crédito a ningún otro instrumento financiero.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

---

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

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

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

#### *Medición de la pérdida de crédito esperada (PCE):*

La pérdida de crédito esperada son una estimación ponderada de la probabilidad de las pérdidas crediticias. Se miden de la siguiente manera:

- Activos financieros que no tienen deterioro de crédito en la fecha sobre el que se informa: como el valor presente de todos los déficits de efectivo;
- Activos financieros con deterioro de crédito en la fecha sobre el que se informa: como la diferencia entre el valor en libros bruto y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados; y
- Compromisos de préstamos no desembolsados: como el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía en caso de disposición del compromiso y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir.

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

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

Cuando se descuenta los flujos de efectivo futuros, los préstamos a clientes se hacen en base a la tasa de descuento original o una aproximación de ella.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

---

#### *Activos financieros reestructurados:*

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

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

#### *Activos financieros con deterioro de crédito:*

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

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro de crédito incluye:

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

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

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

---

#### *Presentación de la provisión de pérdida de crédito esperada (PCE) en el estado consolidado de situación financiera:*

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

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

#### *Reducción de la provisión:*

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

Las recuperaciones de importes previamente cancelados se reconocen cuando se recibe efectivo y se incluyen en "pérdidas por deterioro de activos financieros" en resultados.

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

#### *Clasificación del valor razonable con cambios en resultados (VRCR):*

En el reconocimiento inicial, la Compañía ha designado ciertos activos financieros a VRCR porque esta designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable que de otro modo surgiría.

La Compañía no ha designado pasivos financieros al VRCR.

### **Préstamos a clientes**

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

### **Inversiones en valores**

La partida de inversiones en valores en el estado consolidado de situación financiera incluye:

- inversiones en instrumentos de deuda medidos al costo amortizado: estos son inicialmente medidos al valor razonable más los costos de transacción directos incrementales, y posteriormente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva; e
- inversiones en instrumentos de deuda y de patrimonio clasificadas al VRCR: estos son medidos al valor razonable con cambios reconocidos inmediatamente en resultados.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

---

#### Intereses

##### Tasa de interés efectiva:

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

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

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

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

##### Costo amortizado y valor bruto en libros:

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

##### Cálculo de ingresos y gastos por intereses:

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

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

## **Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Balboas)*

---

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

#### Presentación:

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

#### Comisiones y manejos:

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

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

### **Impuesto sobre la renta**

El impuesto sobre la renta reconocido en resultados comprende la suma del impuesto diferido e impuesto corriente del período.

#### Impuestos diferidos:

El cálculo del impuesto corriente y del impuesto diferido está basado en la tasa de impuesto y las leyes fiscales que han sido emitidas o sustancialmente emitidas al final del período sobre el que se informa. El impuesto sobre la renta diferido es calculado utilizando el método de pasivo. El valor en libros del impuesto diferido se revisa al final de cada período sobre el que se informa sobre la base de su monto más probable y es ajustado si es necesario.

El activo por impuesto diferido se reconoce en la medida en que sea probable que la pérdida fiscal subyacente o la diferencia temporal deducible se utilicen contra la renta gravable futura. Se evalúa en función de las proyecciones de la Compañía de los resultados operativos futuros, ajustados por ingresos y gastos no gravables/deducibles significativos.

El pasivo por impuesto diferido generalmente se reconoce en su totalidad. La Compañía no compensa los activos y pasivos por impuestos diferidos a menos que tenga un derecho exigible legalmente para hacerlo y tenga la intención de liquidarlos sobre una base neta.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

---

#### Impuesto corriente:

De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes en la República de Panamá, las ganancias obtenidas por la Compañía por operaciones locales están sujetas al pago del impuesto sobre la renta. Adicionalmente, las ganancias obtenidas por operaciones internacionales y aquellas obtenidas por depósitos a plazo e intereses devengados de la inversión en obligaciones emitidas por el gobierno de la República de Panamá y operaciones en la Bolsa Latinoamericana de Valores están exentas del pago del impuesto sobre la renta.

La Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 refiere que la tasa fiscal para las entidades financieras es de 25% sobre la renta neta gravable, o sobre el total de ingresos superior a B/.1,500,000 determinen como base imponible el 25% de tasa fiscal sobre el 4.67% del total de ingresos. La Compañía considera el mayor para registrar el impuesto corriente, excepto cuando tenga la aprobación de la autoridad fiscal de no aplicación del cálculo alterno.

De acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones de impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por la autoridad fiscal por los tres últimos años, incluyendo el año terminado al 31 de diciembre de 2022.

#### **Reclasificaciones**

Durante el año 2022, la Compañía realizó reclasificaciones en la presentación de sus ingresos y gastos que afectaban las cifras presentadas en el estado de ganancia o pérdida comparativos de 2021.

#### **4. Administración de los riesgos financieros**

##### Introducción y revisión general:

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos de instrumentos financieros:

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

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

##### Marco de información general sobre la administración del riesgo:

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

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

---

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, para establecer límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y las actividades de la Compañía. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de formación y administración, tiene como objetivo desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

El departamento de auditoría interna supervisa cómo la administración supervisa el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgos de la Compañía y revisa la idoneidad del marco de administración de riesgos en relación con los riesgos que enfrenta la Compañía. Así también lleva a cabo revisiones periódicas de controles y procedimientos de administración de riesgos y se informan a la Junta Directiva.

#### Riesgo de crédito:

El "riesgo de crédito" es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y surge principalmente de los préstamos de la Compañía a clientes. A los efectos de la presentación de informes de administración de riesgos, la Compañía considera y consolida todos los elementos de la exposición al riesgo de crédito.

#### *Riesgo de liquidación:*

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

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

#### *Administración del riesgo de crédito:*

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

- Formulación de políticas crediticias;
- Establecimiento de la estructura de aprobación y límites de autorización;
- Revisión y evaluación de riesgo de crédito;
- Limitación las concentraciones de exposición;
- Desarrollo y mantenimiento de los procesos de medición de la PCE de la Compañía.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

---

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

Las auditorías regulares de las unidades de negocios y sus procesos son realizados por el departamento de auditoría interna.

#### Riesgo de liquidez:

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

#### *Administración del riesgo de liquidez:*

El riesgo de liquidez de la Compañía es administrado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

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

- Poseer una cartera de activos de alta liquidez y diversificada.
- Seguimiento a los descalces de plazos entre activos y pasivos al Gap de liquidez o calce financiero. En este análisis se realizan escenarios de "stress" basados en las dificultades que pudieran ocasionar una falta de liquidez.

#### Riesgo de mercado:

El "riesgo de mercado" es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, tipos de interés y diferenciales crediticios y que afectarán los ingresos de la Compañía o el valor de sus tenencias de instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado de la Compañía es gestionar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables para asegurar la solvencia de la Compañía al tiempo que se optimiza la rentabilidad del riesgo.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

---

#### *Administración del riesgo de mercado:*

La Compañía separa su exposición a los riesgos de mercado entre portafolios de negociación y aquellas que no son de negociación. El portafolio de negociación está principalmente en manos de la unidad de negocios e incluyen posiciones que surgen de la creación de mercado y toma de posiciones propias, junto con activos financieros y pasivos financieros que se administran sobre la base del valor razonable.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumentos financieros, con una debida gestión y seguimiento através de comités periódicos de Activos y Pasivos (ALCO).

#### *Riesgo de tasa de interés:*

El principal riesgo al que están expuestas las carteras y portafolios que no son de negociación es el riesgo de pérdida por fluctuaciones en los flujos de efectivo futuros o valores razonables de los instrumentos financieros debido a un cambio en las tasas de interés de mercado. El riesgo de tasa de interés se gestiona principalmente mediante el seguimiento de las diferencias en las tasas de interés y mediante la existencia de límites preaprobados. El departamento financiero es el organismo de control del cumplimiento de estos límites y cuenta con la asistencia del departamento financiero en sus actividades de control diarias. Estas actividades diarias incluyen el seguimiento de los cambios en las exposiciones de tipos de interés de la Compañía, que incluyen el impacto de las obligaciones de deuda pendientes o previstas de la Compañía y los cambios en las exposiciones que surgen de la reforma del IBOR.

#### Riesgo operacional:

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

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

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

---

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

- Requisitos para una adecuada separación de funciones, incluida la autorización independiente de transacciones;
- Requisitos para la conciliación y seguimiento de transacciones;
- Cumplimiento de los requisitos legales y reglamentarios;
- Documentación de controles y procedimientos;
- Requisitos para la evaluación periódica de los riesgos operativos enfrentados y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados;
- Requisitos para la comunicación de pérdidas operacionales y acciones correctivas;
- Desarrollo de planes de contingencia;
- Formación y desarrollo profesional;
- Normas éticas y comerciales; y
- Tecnología de la información y riesgos cibernéticos.

## 5. Revisión de los riesgos financieros

Esta nota presenta información sobre la exposición de la Compañía a los riesgos financieros y la administración del capital de la Compañía. Para obtener información sobre el marco de administración de los riesgos financieros de la Compañía es requerido verlo en conjunto con la nota 4 en estos estados financieros consolidados.

### Riesgo de crédito:

#### *Análisis del riesgo de crédito:*

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

La explicación sobre los términos “Fase 1”, “Fase 2” y “Fase 3” está revelado en la nota 4 en estos estados financieros consolidados.

#### Efectivo y depósitos en bancos:

La Compañía mantenía depósitos en bancos al 31 de diciembre de 2022 por B/.59,335,404 (2021: B/.51,018,720). Los depósitos en bancos están colocados en instituciones financieras, los cuales cuentan con calificaciones de riesgo en los rangos de A+ y BB+ principalmente, basado en las agencias Standard & Poor’s, Moody’s y Fitch Ratings.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

Préstamos a clientes – medidos al costo amortizado:

El cuadro a continuación presenta la información acerca de los riesgos por categoría basado en el tipo de producto ofrecido, saldos por cobrar y riesgo:

	<u>Fase 1</u>	<u>Fase 2</u>	<u>Fase 3</u>	<u>Total</u>
<b>2022</b>				
Consumo:				
Personal	284,309,640	777,092	2,913,238	287,999,970
Auto	13,422,029	122,779	30,211	13,575,019
Hipotecario	6,074,143	178,907	-	6,253,050
Arrendamiento	2,775,918	113,145	-	2,889,063
Comercial	2,858,682	-	-	2,858,682
Factoring	3,750,650	-	-	3,750,650
Monto bruto	<u>313,191,062</u>	<u>1,191,923</u>	<u>2,943,449</u>	<u>317,326,434</u>
Intereses, comisiones y otros no devengados	(113,953,500)	-	-	(113,953,500)
Intereses acumulados	2,518,740	-	-	2,518,740
Provisión por deterioro	(4,517,054)	(595,962)	(2,060,414)	(7,173,430)
	<u>197,239,248</u>	<u>595,961</u>	<u>883,035</u>	<u>198,718,244</u>
<b>2021</b>				
Consumo:				
Personal	226,279,699	1,281,201	2,588,093	230,148,993
Auto	12,076,083	38,893	-	12,114,976
Hipotecario	6,678,185	20,628	37,430	6,736,243
Arrendamiento	4,699,706	12,875	9,034	4,721,615
Comercial	6,236,534	-	-	6,236,534
Factoring	4,802,256	-	-	4,802,256
Monto bruto	<u>260,772,463</u>	<u>1,353,597</u>	<u>2,634,557</u>	<u>264,760,617</u>
Intereses, comisiones y otros no devengados	(92,078,837)	-	-	(92,078,837)
Intereses , acumulados por cobrar	2,174,001	-	-	2,174,001
Provisión por deterioro	(3,076,033)	(676,799)	(1,844,190)	(5,597,022)
	<u>167,791,594</u>	<u>676,798</u>	<u>790,367</u>	<u>169,258,759</u>

Colaterales y otras mejoras de crédito:

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

<u>Tipo de exposición de crédito:</u>	<b>Porcentaje de exposición que es sujeto a los requerimientos de colaterales</b>		<u>Tipo de garantía</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
<b>Préstamos a clientes</b>			
Personal	0.48	0.71	Inmuebles
Autos	100.0	100.0	Autos
Arrendamientos	100.0	100.0	Autos
<b>Inversión en valores</b>	-	-	Ninguno

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

---

Activos obtenidos mediante la posesión del colateral:

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

	2022	2021
Propiedades	<u>564,724</u>	<u>368,921</u>
Autos	<u>372,872</u>	<u>132,400</u>

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

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

Incremento significativo en el riesgo de crédito:

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

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

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

- Prueba cuantitativa basada en el movimiento en la probabilidad de incumplimiento (PD);
- Indicadores cualitativos; y
- Evaluación de las moras de más de 90 días.

Grados de riesgo de crédito:

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

Los grados de riesgo de crédito se definen y calibran de manera que el riesgo de que ocurra un incumplimiento aumenta exponencialmente a medida que el grado de riesgo de crédito se deteriora.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

---

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

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

Generando la estructura temporal de la probabilidad de incumplimiento (PD):

La Compañía ha incorporado escenarios macroeconómicos en el cálculo de la provisión para pérdidas crediticias esperadas con el fin de reflejar el efecto prospectivo. La inclusión de las condiciones macroeconómicas en los modelos de la provisión para pérdidas crediticias esperadas se hace a partir de metodologías que correlacionan el comportamiento histórico de la cartera con determinadas variables económicas.

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

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

Definición de incumplimiento:

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

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

---

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

- Cualitativos;
- Cuantitativos; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas.

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

Incorporación de la información prospectiva:

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

La Compañía formula tres escenarios económicos: un caso base, que es el escenario conservador (desarrollado internamente con base en previsiones), y dos escenarios menos probables, uno al optimista y otro a la pesimista. El escenario conservador está alineado con la información que utiliza la Compañía para otros fines como la planificación y presupuesto. La fuente de información considerada incluye datos económicos y previsiones publicadas por organismos internacionales. La Compañía ha utilizado la tasa de desempleo por 5.4%, el indicador mensual de actividad económica (IMAE) por 4.4% y la tasa de inflación por 1.1%, desde en los últimos tres años con el fin de evaluar la mejor estimación de la provisión para pérdidas crediticias esperadas bajo condiciones económicas futuras posibles.

Activos financieros modificados:

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

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

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

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

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

---

La Compañía renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de cobranza y minimizar el riesgo de incumplimiento. Según la política de la Compañía, la condonación de préstamos se concede de forma selectiva si el deudor se encuentra actualmente en incumplimiento de pago de su deuda o si existe un alto riesgo de incumplimiento, existe evidencia de que el deudor hizo todos los esfuerzos razonables para pagar según el contrato términos originales y se espera que el deudor pueda cumplir con los términos revisados.

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

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

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

#### *Medición de la pérdida de crédito esperada:*

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

- Probabilidad de incumplimiento (PD);
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI); y
- Exposición en el deterioro (EED).

Las pérdidas de crédito esperadas para exposiciones en la Fase 1 se calculan multiplicando la PD de 12 meses por la PDI y la EED. Las pérdidas de crédito esperada de por vida se calculan multiplicando la PD de por vida por la PDI y EED.

La PDI es el porcentaje de exposición que finalmente espera perder la Compañía en caso de que se produzca un incumplimiento en un instrumento financiero. La PDI en el modelo considera la estructura, colaterales, industria del instrumento y los costos de recuperación del colateral si este es parte integral de los activos financieros. Para los préstamos garantizados, los colaterales son un insumo clave en la determinación de la PDI. Estos son calculados según los flujos descontados utilizando la tasa de interés efectiva.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

La EED representa la exposición esperada en el evento de un incumplimiento. La Compañía obtiene el EED a partir de la exposición actual de la contrapartida y los cambios potenciales al monto actual. La EED de un activo financiero es el valor en libros al momento del incumplimiento.

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

- Tipo de instrumento;
- Grado de riesgo de crédito;
- Tipo de garantía;
- Fecha de reconocimiento inicial;
- Plazo restante hasta el vencimiento;
- Industria donde labora los clientes o realiza sus principales actividades económicas; y
- Ubicación geográfica del cliente.

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

Pérdida por deterioro:

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

#### Préstamos a clientes medidos a costo amortizado:

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos se resume como sigue:

	<u>Fase 1</u>	<u>Fase 2</u>	<u>Fase 3</u>	<u>Total</u>
<b>2022</b>				
Saldo al inicio del año	3,076,033	676,799	1,844,190	5,597,022
Transferencia netas entre fases	704,995	(676,799)	(28,196)	-
Reconocido en resultados (neto)	2,141,038	595,962	1,173,000	3,910,000
Recuperación	-	-	56,810	56,810
Créditos castigados	(1,405,012)	-	(985,390)	(2,390,402)
Saldo al final del año	<u>4,517,054</u>	<u>595,962</u>	<u>2,060,414</u>	<u>7,173,430</u>
<b>2021</b>				
Saldo al inicio del año	1,293,050	692,529	2,096,638	4,082,217
Transferencia netas entre fases	1,402,665	(19,769)	(1,382,896)	-
Reconocido en resultados (neto)	380,318	4,039	3,290,643	3,675,000
Recuperación	-	-	58,237	58,237
Créditos castigados	-	-	(2,218,432)	(2,218,432)
Saldo al final del año	<u>3,076,033</u>	<u>676,799</u>	<u>1,844,190</u>	<u>5,597,022</u>

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

Compensación de activos financieros y pasivos financieros:

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

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

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

- préstamos a clientes e inversiones medidas a costo amortizado: costo amortizado; y
- otras inversiones en valores: valor razonable.

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

#### Riesgo de liquidez:

El cuadro siguiente presenta el vencimiento contractual remanente de los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía:

	Valor en libros	Monto nominal de entradas (salidas)	Hasta 1 mes	Entre 1 y 12 meses	Más de 12 meses
<b>2022</b>					
<b>Activos financieros:</b>					
Efectivo y depósitos en bancos	59,336,554	59,413,705	37,542,712	21,870,993	-
Préstamos a clientes	312,671,744	319,845,174	5,617,971	43,556,883	270,670,320
Inversiones en valores	27,106,260	27,106,260	13,398,030	6,192,829	7,515,401
	<u>399,114,558</u>	<u>406,365,139</u>	<u>56,558,713</u>	<u>71,620,705</u>	<u>278,185,721</u>
<b>Pasivos financieros:</b>					
Financiamientos recibidos	24,753,401	24,753,401	1,000,000	19,552,358	4,201,043
Documentos por pagar	12,605,818	12,605,818	273,548	3,621,961	8,710,309
Pasivos por arrendamientos	1,351,485	1,351,485	36,625	405,070	909,790
Emisión de deuda	211,128,569	211,128,569	11,108,659	61,981,362	138,038,548
	<u>249,839,273</u>	<u>249,839,273</u>	<u>12,418,832</u>	<u>85,560,751</u>	<u>151,859,690</u>

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	Valor en libros	Monto nominal de entradas (salidas)	Hasta 1 mes	Entre 1 y 12 meses	Más de 12 meses
<b>2021</b>					
<b>Activos financieros:</b>					
Efectivo y depósitos en bancos	51,019,770	51,096,921	26,007,270	25,089,651	-
Préstamos a clientes	261,337,596	266,934,618	5,818,322	32,906,949	228,209,347
Inversiones en valores	16,687,723	16,687,723	11,373,119	2,997,857	2,316,747
	<u>329,045,089</u>	<u>334,719,262</u>	<u>43,198,711</u>	<u>60,994,457</u>	<u>230,526,094</u>
<b>Pasivos financieros:</b>					
Financiamientos recibidos	16,699,995	16,699,995	1,569,226	9,500,000	5,630,769
Documentos por pagar	12,917,773	12,917,773	102,731	6,551,684	6,263,358
Pasivos por arrendamientos	1,427,412	1,427,412	34,498	391,051	1,001,863
Emisión de deuda	178,701,965	178,701,965	6,926,108	42,026,883	129,748,974
	<u>209,747,145</u>	<u>209,747,145</u>	<u>8,632,563</u>	<u>58,469,618</u>	<u>142,644,964</u>

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

#### Riesgo de mercado:

El siguiente cuadro presenta la distribución de los activos sujetos a riesgo de mercado en portafolio de negociación y no negociación. La Compañía no cuenta con pasivos que estén sujetos a riesgo de mercado.

	Valor en libros	Medición de riesgo de mercado en portafolios	
		Negociación	No negociación
<b>2022</b>			
Efectivo y depósitos en bancos	59,336,554	-	59,336,554
Préstamos a clientes	198,718,244	-	198,718,244
Inversiones en valores a VRCCR	12,019,089	12,019,089	-
Inversiones en valores a CA	15,087,171	-	15,087,171
<b>2021</b>			
Efectivo y depósitos en bancos	51,019,770	-	51,019,770
Préstamos a clientes	169,258,759	-	169,258,759
Otras cuentas por cobrar	3,014,628	-	3,014,628
Inversiones en valores a VRCCR	11,874,112	11,874,112	-
Inversiones en valores a CA	4,813,611	-	4,813,611

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

Riesgo de tasa de interés:

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

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

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Compañía a los riesgos de la tasa de interés. Los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía están incluidos en la tabla a su valor en libros brutos, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de la tasa contractual o las fechas de vencimiento.

	Hasta 1 mes	Entre 1 y 12 meses	Más de 12 meses	Total
<b>2022</b>				
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	37,542,712	21,870,993	-	59,413,705
Préstamos a clientes	5,617,971	43,556,883	270,670,320	319,845,174
Inversiones en valores	13,398,030	6,192,829	7,515,401	27,106,260
	<u>56,558,713</u>	<u>71,620,705</u>	<u>278,185,721</u>	<u>406,365,139</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Financiamientos recibidos	1,000,000	19,552,358	4,201,043	24,753,401
Documentos por pagar	273,548	3,621,961	8,710,309	12,605,818
Pasivos por arrendamientos	36,625	405,070	909,790	1,351,485
Emisión de deuda	11,108,659	61,981,362	138,038,548	211,128,569
	<u>12,418,832</u>	<u>85,560,751</u>	<u>151,859,690</u>	<u>249,839,273</u>
<b>2021</b>				
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	26,007,270	25,089,651	-	51,096,921
Préstamos a clientes	5,818,322	32,906,949	228,209,347	266,934,618
Inversiones en valores	11,373,119	2,997,857	2,316,747	16,687,723
	<u>43,198,711</u>	<u>60,994,457</u>	<u>230,526,094</u>	<u>334,719,262</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Financiamientos recibidos	1,569,226	9,500,000	5,630,769	16,699,995
Documentos por pagar	102,731	6,551,684	6,263,358	12,917,773
Pasivos por arrendamientos	34,498	391,051	1,001,863	1,427,412
Emisión de deuda	6,926,108	43,026,883	128,748,974	178,701,965
	<u>8,632,563</u>	<u>59,469,618</u>	<u>141,644,964</u>	<u>209,747,145</u>

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

---

#### 6. Administración del capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es garantizar la capacidad para continuar como negocio en marcha, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca el costo de capital. La Compañía en cumplimiento con la Ley No.42 de 2001 que reglamenta las operaciones de empresas financieras debe mantener un capital pagado de B/.500,000. La Compañía mantiene un capital pagado de B/.5,500,000.

#### 7. Valor razonable de los instrumentos financieros

##### Modelo de valuación:

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

- Nivel 1: insumos que son precios de mercado cotizados (no ajustados) en mercados activos para instrumentos idénticos.
- Nivel 2: insumos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente o indirectamente. Esta categoría incluye instrumentos valuados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valuación donde los insumos significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: insumos que no son observables. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que la técnica de valuación incluye variables no observables y los mismos tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría también incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales hay que hacer ajustes significativos usando variables no observables, supuestos, o ajustes en los cuales se utilizan datos no observables o subjetivos cuando hay diferencias entre los instrumentos.

Las técnicas de valuación incluyen valor presente neto y modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables y otros modelos de valuación. Los insumos y supuestos utilizados en las técnicas de valuación incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y primas utilizadas para estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valuación es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

La clasificación de la valorización del valor razonable se determinará sobre la base de la variable al nivel más bajo que sea relevante para la valoración del valor razonable en su totalidad. La relevancia de una variable se debe evaluar con respecto a la totalidad de la valoración del valor razonable.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

#### Marco de valuación:

La Compañía ha establecido marco de controles para la medición del valor razonable. Este marco incluye las funciones de distintos departamentos, quienes reportan directamente al departamento financiero quien asume la responsabilidad de verificar los resultados de las valuaciones del valor razonable de las operaciones significativas de inversiones. Los controles específicos incluyen:

- Verificación de los precios observables;
- Revisión de los modelos de valuación y los cambios a los modelos (si hubo);
- Análisis e investigación de los cambios significativos en la valuación; y
- Revisión de los insumos no observables significativos, ajustes a la valuación y los cambios significativos a la medición al nivel 3 del valor razonable comparado con períodos anteriores.

Cuando se utilice información de terceros, tal como los proveedores de precios que es utilizado para la medición del valor razonable, el departamento de tesorería evalúa y documenta las evidencias obtenidas a partir de estos proveedores de precios para tener evidencia de las conclusiones de dichas evaluaciones están de conformidad con las NIIF. Esto incluye:

- Verificar que el corredor o proveedor de servicios es aprobado por la Compañía para uso de los precios de tipos de instrumentos financieros relevantes;
- Entender como el valor razonable ha sido abordado en como este representa las transacciones actuales de mercado y si estos representan un precio cotizado en un mercado activo para instrumentos similares; y
- Cuando los precios para instrumentos similares son utilizados para medir el valor razonable, obtener un entendimiento de como estos precios son ajustados para reflejar las características del instrumento sujeto a medición.

#### Instrumentos financieros medidos a valor razonable - jerarquía del valor razonable:

El siguiente cuadro se revela el análisis del valor razonable de los instrumentos financieros medidos a valor razonable por nivel de jerarquía por el cual ese valor razonable es clasificado. Los montos son basados en los montos reconocidos en el estado de situación financiera. El valor razonable incluye cualquier diferencia diferida entre el precio de la transacción y el valor razonable en el reconocimiento inicial cuando el valor razonable está basado en técnicas de valuación que utilizan insumos no observables.

<b>2022</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
<b>Inversiones en valores:</b>				
Acciones en fondos mutuos	-	4,046,526	-	4,046,526
Bonos corporativos	-	7,676,661	-	7,676,661
Otras inversiones	-	295,902	-	295,902
	-	12,019,089	-	12,019,089
<b>2021</b>				
<b>Inversiones en valores:</b>				
Acciones en fondos mutuos	-	4,846,541	-	4,846,541
Bonos corporativos	-	6,694,740	-	6,694,740
Otras inversiones	-	332,831	-	332,831
	-	11,874,112	-	11,874,112

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

#### Instrumentos financieros no medidos a valor razonable:

El siguiente cuadro presenta el valor razonable de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable y el análisis sobre ellos por nivel en la jerarquía del valor razonable por el cual fueron clasificados

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<b><u>2022</u></b>				
<b>Activos:</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	59,336,554	59,336,554
Préstamos a clientes	-	-	319,845,174	319,845,174
Inversiones en valores a CA	-	15,087,171	-	15,087,171
<b>Pasivos:</b>				
Financiamientos recibidos	-	-	24,753,401	24,753,401
Documentos por pagar	-	-	12,605,818	12,605,818
Emisión de deuda	-	211,128,569	-	211,128,569
<b><u>2021</u></b>				
<b>Activos:</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	51,019,770	51,019,770
Préstamos a clientes	-	-	266,934,618	266,934,618
Inversiones en valores a CA	399,012	4,414,599	-	4,813,611
<b>Pasivos:</b>				
Financiamientos recibidos	-	-	16,699,995	16,699,995
Documentos por pagar	-	-	12,917,773	12,917,773
Emisión de deuda	-	178,701,965	-	178,701,965

El valor razonable para los préstamos a clientes e inversiones medidas a costo amortizado representa el monto descontado de los flujos de efectivo futuros estimados futuros. Los flujos de efectivo provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable, e incluye las tasas de intereses y pérdida por deterioro. En el caso de los préstamos a clientes garantizados, el valor razonable es medido basado en la valuación del colateral subyacente.

Para mejorar la exactitud de la estimación del valor razonable de los préstamos a clientes, estos han sido catalogados como homogéneos y son agrupados por tener características similares tales como tipo de colateral, tipo de clientes o industrias y probabilidad de incumplimiento de los pagos.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

#### 8. Partes relacionadas

Saldos y transacciones con partes relacionadas:

Los saldos y transacciones con otras partes relacionadas se presentan a continuación:

	2022	2021
<b>Estado consolidado de situación financiera</b>		
<b>Activos:</b>		
Préstamos a clientes	<u>720,909</u>	<u>1,794,853</u>
<b>Pasivos:</b>		
Valores comerciales negociables	<u>300,856</u>	<u>300,856</u>
Bonos corporativos	<u>5,617,875</u>	<u>5,612,157</u>
Bonos perpetuos	<u>2,328,136</u>	<u>2,327,627</u>
<b>Patrimonio:</b>		
Acciones preferidas	<u>4,245,019</u>	<u>4,244,081</u>
<b>Estado consolidado de ganancia o pérdida</b>		
<b>Resultados:</b>		
Ingresos por intereses	<u>50,415</u>	<u>88,498</u>
Gasto por intereses	<u>604,490</u>	<u>604,490</u>
Compensación ejecutivos claves	<u>995,073</u>	<u>821,977</u>

Los beneficios a empleados a corto plazo incluyen los salarios de los ejecutivos claves y directores y los honorarios profesionales.

#### 9. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos se detallan a continuación:

	2022	2021
Efectivo	1,150	1,050
Depósitos a la vista y ahorros	36,564,411	24,877,177
Depósitos a plazo fijo	<u>22,765,802</u>	<u>26,066,802</u>
Total del efectivo y depósitos en bancos	59,331,363	50,945,029
Intereses acumulados	82,342	151,892
Provisión para deterioro	<u>(77,151)</u>	<u>(77,151)</u>
	<u>59,336,554</u>	<u>51,019,770</u>

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

Para efecto de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo y la partida de efectivo y depósitos en bancos presentada en el estado consolidado de situación financiera, se presenta la siguiente conciliación:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Total del efectivo y depósitos en bancos	59,336,554	51,019,770
Depósitos con vencimientos mayores de 90 días	<u>(12,620,993)</u>	<u>(15,840,543)</u>
	<u>46,715,561</u>	<u>35,179,227</u>

#### 10. Inversiones en valores medidas a valor razonable con cambios en resultados

Un detalle de las inversiones en valores medidas a valor razonable con cambios en resultados se presenta a continuación:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Bonos corporativos	7,676,661	6,694,740
Emisiones de deuda	4,216,807	5,045,622
Instrumentos de patrimonio	125,621	133,750
	<u>12,019,089</u>	<u>11,874,112</u>

#### 11. Inversiones en valores medidas a costo amortizado

Un detalle de las inversiones en valores medidas a costo amortizado se presenta así:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Bonos corporativos	5,345,912	1,643,796
Emisiones de deuda	<u>9,741,259</u>	<u>3,169,815</u>
	<u>15,087,171</u>	<u>4,813,611</u>

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

#### 12. Préstamos a clientes

Los préstamos a clientes se detallan a continuación:

	2021	2021
Préstamos a clientes medidos a costo amortizado	317,326,434	264,760,617
Intereses acumulados	2,518,740	2,174,001
Menos provisión por pérdida por deterioro	(7,173,430)	(5,597,022)
Comisiones descontadas no ganadas	(113,953,500)	(92,078,837)
	<u>198,718,244</u>	<u>169,258,759</u>

Los préstamos a clientes incluyen créditos por B/.9,106,469 (2021: B/.16,781,505) que mantienen pagarés que han sido endosados y transferidos a un fideicomiso de garantía como colaterales en la emisión de los bonos Serie AW y AZ.

A continuación se presentan los préstamos por fecha de vencimiento:

	2022	2021
Hasta 60 días	4,974,388	4,226,926
De 61 a 90 días	6,727,050	4,524,539
De 91 a 180 días	11,324,648	9,076,535
De 180 a 360 días	23,060,123	18,011,827
De 1 a 3 años	97,199,473	88,000,627
De 3 a 5 años	168,728,965	132,578,524
Más de 5 años	4,741,882	7,630,196
Vencidos	569,905	711,443
Total neto	<u>317,326,434</u>	<u>264,760,617</u>

La morosidad de los préstamos por cobrar es la siguiente:

	2022	2021
Préstamos al día	310,715,622	259,429,066
Hasta 30 días	1,778,428	870,838
De 31 a 90 días	1,295,939	878,391
De 91 a 180 días	592,996	947,767
Más de 181 días	2,943,449	2,634,555
Total neto	<u>317,326,434</u>	<u>264,760,617</u>

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

#### 13. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se detallan a continuación:

Tipo de obligación	Tasa de interés en %	Fecha de vencimiento	Saldo al 31 de diciembre	
			2022	2021
Bancarias	1.5 - 8.2 (2021: 1.5 -4.5)	Diciembre 2023	15,113,896	2,500,000
Bancarias	6.23 - 6.25 (2021: 1.5 – 6.3)	Diciembre 2024	1,938,462	6,630,769
Con instituciones extranjeras	5.8 - 5.75 (2021: 5.8 - 6.0)	Enero 2025	7,500,000	7,500,000
Intereses acumulados	-	-	201,043	69,226
			<u>24,753,401</u>	<u>16,699,995</u>

Los financiamientos recibidos están medidos a costo amortizado. Estas obligaciones están respaldados con crédito general de la Compañía y fianza solidaria.

#### 14. Documentos por pagar

Los documentos por pagar ascienden a B/.12,605,818 (2021: B/.12,917,773) y consisten en pagarés negociado a una tasa de interés entre 4.25% y 8.00% (2021: 3.4% y 8.0%) con vencimiento entre 2023 a 2027.

#### 15. Valores comerciales negociables

Los valores comerciales negociables se presentan a continuación:

	2022	2021
Valores comerciales negociables emitidos	27,348,000	35,136,200
Intereses acumulados	65,856	78,525
Costo de emisión	(92,638)	(146,317)
	<u>27,321,218</u>	<u>35,068,408</u>

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

El detalle por cantidad de series emitidas es el siguiente:

	Series emitidas		Monto emitido	
	2022	2021	2022	2021
<b>Por vencimiento:</b>				
Dentro de 1 año	34	47	<u>27,348,000</u>	<u>35,136,200</u>

Los términos y condiciones de los valores comerciales negociables es el siguiente:

<u>Términos y condiciones</u>	<u>Detalles para los valores comerciales negociables</u>
Fecha de emisión	Autorizado para emisión B/.10,000,000 mediante Resolución SMV No.13-12 de 23 de enero de 2012. Se autoriza aumento de oferta para emisión de B/.30,000,000 adicionales mediante resolución SMV No.21-16 de 19 de enero de 2016. Se autoriza aumento de oferta para emisión de B/.50,000,000 adicionales mediante resolución SMV No.47-21 de 4 de febrero de 2021.
Tasa de interés	Tasa fija de 4.3%-5.4%
Pago de capital e interés	Capital al vencimiento (360 días después de la fecha de emisión de cada serie) e intereses de forma mensual.
Otras condiciones	Emisión bajo un programa rotativo en el que el saldo insoluto a capital no exceda el monto del programa.  En caso que la tasa de interés sea variable, para cada serie emitida se revisará ala tasa de interés dos días hábiles antes del inicio de cada período de interés por iniciar.
Garantías	Crédito general del emisor.

## 16. Bonos corporativos

Los bonos corporativos se presentan a continuación:

	2022	2021
Bonos corporativos emitidos	179,104,200	137,797,200
Intereses acumulados	488,515	376,583
Costo de emisión	<u>(1,304,652)</u>	<u>(1,040,226)</u>
	<u>178,307,351</u>	<u>138,133,557</u>

**Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria**

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Balboas)*

El detalle por cantidad de series emitidas es el siguiente:

	<b>Series emitidas</b>		<b>Monto emitido</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Por vencimiento:</b>				
Dentro de 1 año	45	19	45,261,000	14,508,000
Entre 1 y 5 años	132	118	133,843,200	123,289,200
			<u>179,104,200</u>	<u>137,797,200</u>

Los términos y condiciones de los bonos corporativos es el siguiente:

<b>Términos y condiciones</b>	<b>Detalles para los bonos corporativos</b>
Fecha de emisión	Autorizado para emisión B/.50,000,000 mediante Resolución SMV No.20-16 de 19 de enero de 2016. Se autoriza aumento de oferta para emisión de B/.100,000,000 adicionales mediante resolución SMV No.387-19 de 27 de septiembre de 2019. Se autoriza aumento de oferta para emisión de B/.150,000,000 adicionales mediante resolución SMV No.119-22 de 4 de abril de 2022.
Tasa de interés	Dentro de 1 año: Tasa fija de 5.4%-7.0% Entre 1 y 5 años: Tasa fija de 5.5%-8.0%
Pago de capital e interés	Capital al vencimiento (hasta 10 años después de la fecha de emisión de cada serie) e intereses de forma mensual, trimestral, semestral o anual.
Otras condiciones	Emisión bajo un programa rotativo en el que el saldo insoluto a capital no exceda el monto del programa.  En caso que la tasa de interés sea variable, para cada serie emitida se revisará ala tasa de interés dos días hábiles antes del inicio de cada período de interés por iniciar.
Garantías	Crédito general del emisor. Adicionalmente se constituye un fideicomiso de garantía como colateral la cesión de la cartera de préstamos personales vigentes con una cobertura del 120%.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

---

#### 17. Bonos perpetuos

El detalle de los bonos perpetuos se presenta a continuación:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Bonos perpetuos emitidos	<u>5,500,000</u>	<u>5,500,000</u>

Los términos y condiciones de los bonos perpetuos es el siguiente:

<u>Términos y condiciones</u>	<u>Detalles para los bonos perpetuos</u>
Fecha de emisión	Autorizado para emisión B/.7,500,000 mediante Resolución SMV No.114-11 de 14 de abril de 2011.  Los bonos son perpetuos en cuanto a prelación de pago en cuanto a los créditos preferenciales existentes y futuros del emisor.
Tasa de interés	Tasa fija de 8.0%
Pago de capital e interés	Capital al vencimiento (hasta 99 años después de la fecha de emisión de cada serie) e intereses de forma mensual, trimestral, semestral o anual.
Otras condiciones	Emisión bajo un programa rotativo en el que el saldo insoluto a capital no exceda el monto del programa.  En caso que la tasa de interés sea variable, para cada serie emitida se revisará a la tasa de interés dos días hábiles antes del inicio de cada período de interés por iniciar.  El emisor tiene como opción el derecho a redimir anticipadamente los bonos perpetuos de forma parcial o total de conformidad con los prospectos informativos.
Garantías	Crédito general del emisor.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

#### 18. Patrimonio

##### Capital en acciones:

El capital en acciones está integrado de la siguiente manera:

	2022	2021
<b>Tipo de acciones comunes:</b>		
Clase A	4,000,000	4,000,000
Clase B	1,500,000	1,500,000
	<u>5,500,000</u>	<u>5,500,000</u>

El detalle de las acciones comunes se presenta a continuación:

	2022	2021
<b>Clase A – cantidad de acciones:</b>		
Autorizadas con derecho a voto y sin valor nominal	1,000,000	1,000,000
Sin emitir	(653,249)	(653,249)
Emitidas y en circulación	346,921	346,921
Autorizadas y emitidas - B/.11.53 cada una	<u>4,000,000</u>	<u>4,000,000</u>
<b>Clase B – cantidad de acciones:</b>		
Autorizadas con derecho a voto y sin valor nominal	1,000,000	1,000,000
Sin emitir	(916,435)	(916,435)
Emitidas y en circulación	83,565	83,565
Autorizadas y emitidas - B/.17.95 cada una	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>

##### Acciones preferidas:

El detalle de las acciones preferidas se presenta a continuación:

	2022	2021
<b>Cantidad de acciones:</b>		
Autorizadas sin derecho a voto, emitidas y en circulación	12,732,000	10,000,000
Autorizadas y emitidas - B/.1.00 cada una	<u>12,732,000</u>	<u>10,000,000</u>

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

Los términos y condiciones se presentan a continuación:

<u>Términos y condiciones</u>	<u>Detalles para las acciones preferidas</u>
Fecha de emisión	12 de enero de 2015 según Resolución SMV No.13-15. Se autoriza aumento de oferta para emisión de B/.12,732,000 mediante resolución SMVNo.28-22 de 26 de enero de 2022.
Tipo de acciones	No acumulativas.
Dividendo y pagos	Cuando sean declarados por la Junta Directiva.
Otras condiciones	Sin derecho a voz ni voto, excepto para algunos asuntos descritos del prospecto informativo.  Las acciones preferidas son emitidas de forma nominativa y desmaterializada. El inversionista podrá solicitar en cualquier momento que las acciones preferidas sean emitidas a su nombre en forma materializada.  Previo a cada emisión y oferta pública de cada acción preferente, el emisor determinará la tasa fija anual y la periodicidad del pago de dividendos, como opciones sería mensual o trimestralmente.
Vencimiento y redención	Sin vencimiento. La redención será a opción del emisor, todas o partes de las acciones preferidas de la clase que se trate, podrán ser redimidas transcurridos cinco años desde la fecha de emisión de la respectiva serie.
Garantías	Crédito general del emisor.

#### Dividendos:

El detalle de los dividendos declarados durante el año se presenta a continuación:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Tipo de acción:</b>		
Comunes – Clase A	965,000	165,000
Preferidas	977,469	737,262
	<u>1,942,469</u>	<u>902,262</u>

#### Reserva de capital voluntario:

El movimiento de la reserva de capital voluntario durante el año se presenta a continuación:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo inicial	2,061,947	2,061,947
Incremento	920,260	-
Saldo final	<u>2,982,207</u>	<u>2,061,947</u>

Al 31 de diciembre, la Junta Directiva aprobo a traves de actas el aumento de la reserva de capital voluntario por B/.920,260 (2021: no hubo).

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

#### Ganancia básica por acción:

La ganancia básica por acción mide el desempeño de la Compañía sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas entre el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el período.

El cálculo de la ganancia básica por acción se presenta a continuación:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Ganancia neta	7,174,291	4,707,806
Número promedio ponderado de acciones	430,486	430,486
Ganancia básica por acción	<u>16.67</u>	<u>10.94</u>

#### **19. Gastos de personal**

Los gastos de personal se detallan a continuación:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Salarios y otros beneficios a corto plazo	2,907,445	2,329,648
Seguridad social	370,906	296,084
Otros beneficios a largo plazo	92,262	76,379
	<u>3,370,613</u>	<u>2,702,111</u>

#### **20. Gastos generales y administrativos**

Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Compensaciones	780,000	625,000
Honorarios y servicios profesionales	611,680	629,394
Alquiler	342,278	177,311
Publicidad y mercadeo	470,391	244,193
Electricidad y comunicación	437,513	194,285
Reparación y mantenimiento	145,423	130,413
Seguros	150,837	134,266
Impuestos	350,072	311,012
Otros	1,353,108	1,199,747
	<u>4,641,302</u>	<u>3,645,621</u>

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

#### 21. Gasto de impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	2022	2021
Impuesto sobre la renta corriente	976,018	500,703
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(497,172)</u>	<u>(542,864)</u>
	<u>478,846</u>	<u>(42,161)</u>

#### Impuesto sobre la renta corriente:

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

	2022	2021
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	7,653,137	4,665,645
Ajustes por:		
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(5,744,144)	(4,300,123)
Costos y gastos no deducibles	4,385,483	3,855,721
Préstamos castigados	<u>(2,390,404)</u>	<u>(2,218,432)</u>
Base impositiva	<u>3,904,072</u>	<u>2,002,811</u>
Impuesto sobre la renta estimado utilizando la tasa de 25%	<u>976,018</u>	<u>500,703</u>

#### Impuesto sobre la renta diferido:

El movimiento de los saldos de impuesto sobre la renta diferido se presenta a continuación:

	2022	2021
<b>Activo por impuesto diferido:</b>		
Saldo al inicio del año	1,296,186	753,322
Reconocido en resultados por pérdida esperada en préstamos	<u>497,172</u>	<u>542,864</u>
Saldo al final del año	<u>1,793,358</u>	<u>1,296,186</u>

#### 22. Información por segmentos

La Compañía tiene tres líneas estratégicas que representan los segmentos operativos. Estas líneas estratégicas corresponden a los diferentes productos y servicios que ofrece la Compañía, y son administradas de forma separada basada en los informes internos de la administración.

## Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

Los segmentos operativos y sus operaciones se presentan así:

<b>Segmento operativo</b>	<b>Operaciones</b>
Préstamos de consumo	Préstamos personales con y sin garantía, y de autos
Préstamos comerciales	Comerciales, arrendamientos y facturas descontadas
Inversiones	Actividades de negociación y finanzas corporativas

Los segmentos operativos antes de impuestos, tal como se incluye en los reportes internos de la administración son revisados por la Junta Directiva, y utilizada para medir el rendimiento y evaluar los resultados de cada segmento operativo con otras entidades en la misma industria donde opera la Compañía.

	<b>Préstamos de consumo</b>	<b>Préstamos comerciales</b>	<b>Inversiones y otros activos financieros</b>	<b>Total</b>
<b>2022</b>				
Ingresos por intereses	21,460,196	587,930	1,965,690	24,013,816
Ingresos por comisiones	7,201,141	153,397	2,012,063	9,366,601
Pérdida en valuación de inversiones	-	-	(490,000)	(490,000)
Pérdida por deterioro de préstamos	(3,910,000)	-	-	(3,910,000)
<b>Total del segmento operativo</b>	<b>24,751,337</b>	<b>741,327</b>	<b>3,487,753</b>	<b>28,980,417</b>
<b>Activos del segmento</b>	<b>189,219,849</b>	<b>9,498,395</b>	<b>49,877,253</b>	<b>248,595,497</b>
<b>2021</b>				
Ingresos por intereses	17,278,720	793,444	1,688,769	19,760,933
Ingresos por comisiones	6,683,291	109,090	888,809	7,681,190
Pérdida en valuación de inversiones	-	-	(20,000)	(20,000)
Pérdida por deterioro de préstamos	(3,675,000)	-	-	(3,675,000)
<b>Total del segmento operativo</b>	<b>20,287,011</b>	<b>902,534</b>	<b>2,557,578</b>	<b>23,747,123</b>
<b>Activos del segmento</b>	<b>153,498,355</b>	<b>15,760,404</b>	<b>42,829,266</b>	<b>212,088,025</b>

La conciliación de la información por segmentos y los estados financieros consolidados se presenta a continuación:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Resultado de los segmentos operativos	28,980,417	23,747,123
Montos no asignados	(21,327,280)	(19,081,478)
<b>Resultado neto</b>	<b>7,653,137</b>	<b>4,665,645</b>
<b>Activos</b>		
Total de activos del segmento	248,595,497	212,088,025
Montos no asignados	47,014,670	33,148,150
<b>Total de activos</b>	<b>295,610,167</b>	<b>245,236,175</b>

**Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria**

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022**

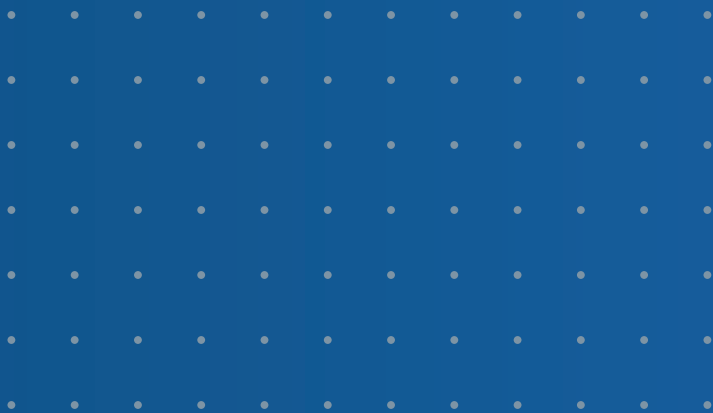
*(Cifras en Balboas)*

**23. Análisis de los cambios en las actividades de financiamiento durante el año**

Los cambios en las actividades de financiamiento durante el año se presenta a continuación:

	<b>Financiamientos recibidos</b>	<b>Documentos por pagar</b>	<b>Pasivos por arrendamiento</b>	<b>Valores comerciales negociables</b>	<b>Bonos corporativos</b>	<b>Bonos perpetuos</b>	<b>Total</b>
<b>2022</b>							
Saldo al inicio del año	16,699,995	12,917,773	1,427,412	35,068,408	138,133,557	5,500,000	209,747,145
Cambios por:							
Efectivo recibido	26,500,000	-	-	28,451,679	57,932,575	-	112,884,254
Efectivo pagado	(18,578,411)	(347,421)	(447,733)	(36,186,200)	(17,890,000)	-	(73,449,765)
	7,921,589	(347,421)	(447,733)	(7,734,521)	40,042,575	-	39,434,489
Cambios no monetarios	-	-	371,806	-	-	-	371,806
Pasivos relacionados:							
Intereses devengados	891,096	770,738	112,571	1,490,595	11,251,889	433,973	14,950,862
Intereses pagados	(759,279)	(735,272)	(112,571)	(1,503,264)	(11,120,670)	(433,973)	(14,665,029)
	131,817	35,466	-	(12,669)	131,219	-	285,833
	24,753,401	12,605,818	1,351,485	27,321,218	178,307,351	5,500,000	249,839,273
<b>2021</b>							
Saldo al inicio del año	14,499,757	9,493,185	1,281,556	33,799,364	103,031,743	5,500,000	167,605,605
Cambios por:							
Efectivo recibido	10,000,000	3,365,857	-	35,397,519	95,015,231	-	143,778,607
Efectivo pagado	(7,868,988)	-	(314,350)	(34,207,000)	(60,290,000)	-	(102,680,338)
	2,131,012	3,365,857	(314,350)	1,190,519	34,725,231	-	41,098,269
Cambios no monetarios	-	-	460,206	-	-	-	460,206
Pasivos relacionados:							
Intereses devengados	534,629	703,468	56,252	3,177,836	8,942,049	45,284	13,459,518
Intereses pagados	(465,403)	(644,737)	(56,252)	(3,099,311)	(8,565,466)	(45,284)	(12,876,453)
	69,226	58,731	-	78,525	376,583	-	583,065
Saldo al final del año	16,699,995	12,917,773	1,427,412	35,068,408	138,133,557	5,500,000	209,747,145

\*\*\*\*\*



**15 años de  
compromiso y  
solidez a tu lado**

Todos los derechos reservados. Reivindicamos como derecho de autor el formato, la forma de presentación, el contenido y la información proporcionada en este documento. Ninguna parte de esta publicación puede reproducirse, distribuirse o transmitirse de ninguna forma ni por ningún medio, incluidas fotocopias, grabaciones u otros métodos electrónicos o mecánicos, sin el permiso previo de Corporación de Finanzas del País, S.A. Para solicitudes de permisos, escriba a [mdelaguardia@panacredit.com](mailto:mdelaguardia@panacredit.com)

# Acciones Integradas, S.A. de C.V.

Comité No.: 304-2025

Fecha de Comité: 5 de diciembre de 2025

Informe sobre estados financieros no auditados al 30 de septiembre de 2025

Antiguo Cuscatlán – El Salvador

## Equipo de Análisis

Adrián Pérez

Adalberto Chávez

(503) 2266-9471

aperez@ratingspcr.com

achavez@ratingspcr.com

## Calificación

# BBB-

### Significado De La Calificación

**Categoría BBB.** Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

**Nivel-3.** Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos más (+) o menos (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

Instrumento Calificado	Calificación actual	Calificación anterior	Fecha de comité
Fortaleza Financiera	BBB-	BBB-	
PBPRESTAF1-Corto plazo, tramo sin garantía específica	N-3	-	05 de diciembre de 2025
PBPRESTAF1-Corto plazo, tramo con garantía específica	N-3	-	05 de diciembre de 2025
PBPRESTAF1-Largo plazo, tramo sin garantía específica	BBB-	-	05 de diciembre de 2025
PBPRESTAF1-Largo, tramo con garantía específica	BBB	-	05 de diciembre de 2025
Perspectiva	Estable	Estable	05 de diciembre de 2025

"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos PACIFIC CREDIT RATING S. A. constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y, la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio."

## Racionalidad

En comité de clasificación de riesgo, Pacific Credit Rating (PCR) decidió ratificar la clasificación de la **Fortaleza Financiera** de Acciones Integradas, S.A. de C.V. en "EBBB-" y asignar la clasificación de la emisión de Papel Bursátil PBPRESTAF1 en el corto plazo a los tramos con y sin garantía específica en "N-3" y en el largo plazo con garantía en "BBB" y sin garantía en "BBB-"; todos con perspectiva "Estable" con información no auditada al 30 de septiembre de 2025. La clasificación se fundamenta en el modelo de negocio de la entidad, focalizado en el otorgamiento de préstamos personales, así como en la limitada posición de su franquicia dentro del mercado local. También se incorpora como factor positivo el respaldo potencial por parte de Corporación Finanzas del País, S.A. (Panacredit), a través de sinergias comerciales, operativas y financieras mediante fondeo en caso de requerirse. Asimismo, se considera el riesgo moderado de su cartera de créditos, que mantiene niveles de morosidad relevantes, acorde a su modelo de negocio y una cobertura de provisiones baja. Finalmente, se valoran los niveles de liquidez modestos, solvencia buena, aunque expuesta a sensibilidad ante el crecimiento del negocio; y un desempeño financiero aceptable.

## Resumen Ejecutivo

- Perfil de negocio de nicho.** Acciones Integradas, S.A. de C.V. (PrestaFácil) es una financiera no bancaria salvadoreña con más de dos décadas de operación, integrada desde 2023 al grupo Panacredit. La entidad se especializa en la originación de créditos de consumo, empresariales y de financiamiento de bienes, operando con una red de distribución limitada y una escala reducida frente a competidores regulados y no regulados. Mantiene un gobierno corporativo adecuado, alineado a las directrices de su casa matriz, con liderazgo experimentado y estabilidad en puestos clave, aunque con un menor desarrollo en iniciativas de responsabilidad social.
- Perfil de riesgo medio-alto.** El perfil y la gestión de riesgo de PrestaFácil se consideran moderados, coherentes con su estrategia de nicho orientada a créditos personales para empleados formales con riesgo medio-alto y acceso limitado a la banca tradicional. La cartera mantiene un nivel de respaldo elevado, con 65.7% de los créditos descontados mediante orden irrevocable y el resto gestionado por pagos directos. Si bien la entidad aplica políticas y herramientas para mitigar riesgos, aún carece de una política integral de gestión que unifique dichos procesos.
- Calidad de cartera moderada.** La calidad de activos de PrestaFácil se considera moderada, coherente con su enfoque en crédito de consumo de nicho y con el perfil de riesgo de su segmento objetivo. La morosidad se mantiene en 6.8% y la cobertura en 37.9%, niveles acotados frente a pares, aunque alineados con su apetito de riesgo. La cartera ha mostrado crecimiento sostenido y continúa altamente concentrada en créditos personales, con bajo peso de garantías reales y elevada recuperación vía OID. La exposición por deudores y regiones se mantiene diversificada, sin concentraciones relevantes ni deterioros anticipados para 2025.
- Gestión de liquidez modesta.** La liquidez de PrestaFácil es modesta, reflejo de su alta dependencia en deuda bancaria de corto plazo y del bajo peso de activos líquidos, que representan solo el 9.2% de la deuda financiera. Los pasivos totalizaron USD 8.4 millones, con un crecimiento interanual de 40.6% impulsado por mayores desembolsos bancarios. Aunque el fondeo se considera moderado, la concentración de vencimientos entre 180 días y 1 año y el uso de líneas revolventes elevan el riesgo de refinanciamiento.
- Niveles de solvencia buenos, aunque sensibles a la evolución del apalancamiento.** La adecuación de capital de PrestaFácil es evaluada como adecuada, respaldada por una estructura patrimonial acorde con su escala y por un apalancamiento general contenido. La relación patrimonial se ubicó en 31.7%, por debajo de su promedio histórico debido al mayor crecimiento de los activos ponderados por riesgo, aunque aún en niveles holgados frente a pares del sector. El apalancamiento general alcanzó 2.2 veces, dentro de parámetros prudenciales, mientras que el compromiso de apoyo patrimonial por parte de la holding constituye un factor clave para sostener la solvencia en un contexto de expansión acelerada.
- Desempeño financiero adecuado.** El desempeño financiero de PrestaFácil es aceptable, impulsado por un crecimiento sostenido de ingresos y un adecuado control del costo financiero. La utilidad neta alcanzó USD 0.2 millones, con un ROE anualizado de 7.9% y un ROA de 2.7%, niveles coherentes con su perfil de riesgo. Los ingresos financieros crecieron 43.4%, mientras que los costos de servicio representaron el 29.8% de estos ingresos, mejorando frente al promedio histórico. La eficiencia operativa también mostró una recuperación, con gastos equivalentes al 79.2% del margen financiero, tendencia que PCR no anticipa que se deteriore en el corto plazo.

## Factores Clave

- **Factores que, de forma individual o conjunta, podrían impulsar una mejora en la calificación:** Una expansión sostenida y diversificada de la cartera de préstamos, acompañada de una mejora significativa en su calidad y un fortalecimiento en la posición relativa de la franquicia dentro del mercado local. Asimismo, se valoraría positivamente en los niveles de liquidez y en la diversificación de las fuentes de fondeo. Finalmente, una evolución positiva y sostenida de los indicadores de solvencia y rentabilidad también podrían contribuir a una mejora en la clasificación.
- **Factores que, de manera individual o conjunta, podrían afectar negativamente la calificación:** Una disminución relevante en el tamaño de la cartera de préstamos, un incremento en la concentración de esta o un deterioro en su calidad. Asimismo, una reducción sostenida en las fuentes de fondeo o una menor cobertura de liquidez frente a las obligaciones financieras podrían presionar la calificación. Finalmente, un debilitamiento en los indicadores de solvencia y rentabilidad también podría tener un impacto negativo en la evaluación.

## Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la Metodología de Calificación de Riesgo de Bancos e Instituciones Financieras para El Salvador (PCR-SV-MET-P-020), vigente desde el 30 de octubre de 2025. Normalizada bajo los lineamientos del Art.8 y 9 de la "NORMAS TÉCNICAS SOBRE OBLIGACIONES DE LAS SOCIEDADES CLASIFICADORAS DE RIESGO" (NRP-07), emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador.

## Información utilizada para la calificación

PCR utilizó los estados financieros auditados de 2019 a 2024 e internos a septiembre 2025 y 2024. Adicionalmente, se tomó en cuenta la información proporcionada por la institución para el control y supervisión de la gestión integral de riesgo. Finalmente, se consideró el prospecto y las proyecciones financieras a cinco años para la evaluación de los instrumentos calificados.

## Limitaciones para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró ninguna limitación a la información analizada para la realización del presente informe, sin embargo, la información de la cartera vencida a la que la calificadoradora tuvo acceso es a partir de 2024.
- **Limitaciones potenciales:** PCR señala como factor limitante de la clasificación la incidencia de eventos en el entorno operativo, tanto a nivel local como internacional, que puedan generar presión sobre las tasas de fondeo y afectar la rentabilidad de la entidad. La calificación considera el cumplimiento de las proyecciones financiera enviadas por el emisor en la calificación actual.

## Hechos de importancia del emisor

No se reportan hechos o eventos significativos adicionales a los señalados en el informe de auditoría que sean relevantes para la clasificación de riesgo.

## Panorama internacional

La economía mundial ha enfrentado desafíos importantes al primer semestre de 2025, marcados principalmente por tensiones comerciales y nuevos conflictos geopolíticos. La incertidumbre por la aplicación de aranceles de parte de la mayor economía mundial hacia sus socios comerciales, conflictos bélicos y geopolíticos en diversas regiones del mundo y condiciones climáticas más extremas han generado una desaceleración sobre las expectativas del crecimiento mundial. De acuerdo con las perspectivas económicas del Banco Mundial, el crecimiento económico global se moderará en 2025 al pasar de una previsión inicial de 2.7 % a 2.3 %; mientras que, para 2026 la revisión a la baja es desde 2.7 % a 2.4 %.

Según el Banco Mundial, para la mayoría de las regiones del mundo se pronostica una reducción en las proyecciones de crecimiento económico, tanto en economías emergentes como en desarrollo. Para América Latina y el Caribe se prevé que el crecimiento se modere hasta un 2.3 % desde la proyección inicial de 2.5 %; mientras que, en Centroamérica se situará en 3.5 % en 2025 y 3.6 % en 2026. El pronóstico de crecimiento mundial incorpora los riesgos potenciales derivados de la coyuntura geopolítica y comercial; sin embargo, estos podrían exacerbarse si las principales economías mundiales como Estados Unidos o China no logran consensos significativos en términos comerciales o enfrentan una desaceleración más pronunciada de lo previsto.

Otros factores que serán cruciales sobre el desempeño económico de la región y del mundo son los cambios en las políticas monetarias. Posterior a la primera revisión a la baja en las tasas de referencia por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos, se prevén dos cambios adicionales en 2025; aunque dependerá de la evolución del mercado laboral estadounidense y los efectos aún inciertos del impacto de los aranceles en la economía norteamericana. Otros aspectos incluyen los efectos de eventos climáticos aún más extremos y situaciones económicas domésticas de los países en diferentes regiones. El panorama internacional, en conclusión, tiene una alta dependencia de acuerdos y consensos que puedan alcanzarse entre los principales actores económicos y políticos del mundo, y su impacto sobre las otras economías emergentes y en desarrollo.

## Desempeño económico

La actividad económica del país se ha moderado en el segundo semestre de 2024. El Producto Interno Bruto (PIB) registró un crecimiento interanual de 1.58% al tercer trimestre, similar al del segundo trimestre (1.53%); pero por debajo del registrado en el primero (3.45%) e inferior a las expectativas que tenía el Banco Central de Reserva (BCR) para el 2024 (3.5%). Lo anterior se explica a partir de que 7 de las 21 actividades usadas en la medición de PIB reportan variaciones negativas, dentro de las que destacan la de administración pública y defensa (-3.55%), enseñanza (-3.44%), transporte y almacenamiento (-2.29%), explotación de minas y canteras (-1.63%) e industrias manufactureras (-1.34%). La actividad que presenta un mayor repunte es la de financieras y seguros con un crecimiento interanual de 9.49%, seguida de actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas (6.12%) y actividades de atención a la salud humana social (5.04%).

Por otra parte, la inflación ha reportado los niveles más bajos después de haber alcanzado rangos históricos postpandemia. A diciembre de 2024 el Índice de Precios al Consumidor (IPC) resultó en 0.29%. Este comportamiento ha estado influenciado por las divisiones de la canasta básica de alimentos y bebidas no alcohólicas (-0.47%), recreación y cultura (-2.51%), muebles y artículos para el hogar (-2.18%), transporte (-1.58%) y comunicaciones (-0.39%). En términos anuales se observa una reducción significativa en el índice que cerró en 2023 en 1.23%.

Uno de los sectores que ha sido el impulsor de la economía es el financiero que ha mostrado resiliencia y un buen dinamismo al reportar una cartera de préstamos neta de USD 19,024 millones, reflejando un incremento de 6.42% (USD 1,147 millones). Los depósitos, por su parte, registraron un crecimiento de 7.91% (USD 1,478 millones), impulsados principalmente por los depósitos a la vista (+10.28%). Las tasas de interés, en concordancia con la dinámica de ajustes a la baja de las tasas de referencia internacionales, muestran una tendencia decreciente. La tasa de préstamos hasta un año plazo pasó desde 8.2% al cierre de 2023 a 7.87% a diciembre de 2024; mientras que la tasa de rendimiento de depósitos a 180 días registró un ligero aumento al pasar de 5.43% a 5.53%, dando como resultado un menor spread (2.34%) vs 2023 (2.77%).

En el sector fiscal, El Salvador cerró 2024 con un déficit del Sector Público No Financiero (SPNF) de USD 955.60 millones, mayor en 21.3% (USD 167.9 millones) al de 2023. Según las cifras del Banco Central de Reserva los ingresos corrientes reportaron un aumento del 7.1% (USD 599.8 millones) debido principalmente a los ingresos tributarios netos; mientras que los gastos y concesión neta de préstamos registraron un aumento de 8.5% (USD 779.7 millones) producto del aumento de gastos corrientes de consumo e intereses. Cabe destacar que actualmente se tiene un acuerdo técnico con el Fondo Monetario Internacional con la finalidad de alcanzar un mejor equilibrio fiscal y sostenibilidad de la deuda.

En el sector externo, la balanza comercial de El Salvador cerró el 2024 con un déficit de USD 9,525 millones, superando en 4.1% (USD 375 millones) al déficit reportado en 2023. Las exportaciones FOB totalizaron en USD 6,448 millones y mostraron un comportamiento ligeramente a la baja (-0.8%; USD 50.6 millones) debido principalmente a la industria manufacturera de maquila (-11.18%; USD 115.3 millones). Por su parte, las importaciones registraron un aumento interanual de 2.1% (USD 324.3 millones), también impulsadas por la industria manufacturera (+3.9%; USD 539 millones) y que contrarrestó la reducción en otros productos.

Algunos factores positivos para la economía y el perfil de riesgo del país son las remesas que continúan creciendo y alcanzando cifras récord; aunque con una tasa de crecimiento que se ha desacelerado a niveles más bajos desde 2015. En 2024, las remesas familiares totalizaron los USD 8,479.7 millones con una tasa de crecimiento interanual de 2.5%. Estados Unidos continúa representando el principal país de donde proviene este flujo de divisas. Estas representan aproximadamente el 24% del PIB. Otro factor positivo y resultado de la mejora en el perfil de deuda del país es el riesgo país medido a través del EMBI (Emerging Market Bonds Index) que ha tenido una evolución positiva en el último año al pasar de 6.8% en diciembre de 2023 a 3.9% al cierre de 2024.

### **Análisis del sector microfinanzas**

A junio de 2025, el sector de microfinanzas en El Salvador estuvo conformado por 12 instituciones proveedoras de servicios financieros, clasificadas según el tamaño de su cartera de créditos: el 58.0 % corresponde a instituciones grandes, el 33.0 % a pequeñas y el 9.0 % restante a medianas. Estas entidades desempeñan un rol estratégico en el financiamiento de los principales sectores productivos del país, particularmente en el fomento y fortalecimiento de la micro y pequeña empresa.

Según información de la Red Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas (REDCAMIF), el saldo total de la cartera de créditos del sector alcanzó los USD 531.1 millones al cierre del primer semestre de 2025, lo que representa un crecimiento interanual del 9.6 %. En cuanto a la calidad de la cartera, el índice de cartera en mora mayor a 30 días se situó en 5.5%, evidenciando una mejora frente al 8.0 % observado en junio de 2024. Por su parte, el índice de castigos cerró en 0.7 %, y la cobertura de riesgo en 56.0 %, esta última inferior al 68.0 % reportado en igual periodo del año anterior.

En términos de gestión financiera, el sector presentó un índice de liquidez de 0.25x levemente inferior al 0.27x registrado en junio de 2024, lo que refleja una ligera disminución en su capacidad de atención a obligaciones de corto plazo. De forma similar, el índice de solvencia se redujo a 19.2 % (junio 2024: 32.0 %), evidenciando una menor fortaleza patrimonial. Por otro lado, el índice de gastos operativos alcanzó el 16.4%, mostrando una leve mejora en eficiencia frente al 18.6 % registrado el año anterior.

En materia de rentabilidad, se observó una contracción respecto a los niveles alcanzados en junio de 2024. El retorno sobre activos (ROA) disminuyó de 3.1 % a 2.9 %; mientras que el retorno sobre patrimonio (ROE) se redujo de 9.8 % a 7.9 %. Si bien no se cuenta con información desagregada que permita identificar con precisión la causa, los resultados reflejan una menor capacidad del sector para generar rentabilidad sobre sus activos y patrimonio.

En síntesis, el sector de microfinanzas salvadoreño mostró un desempeño dinámico en términos de crecimiento de cartera y mejoras en la calidad de activos al cierre de junio de 2025. No obstante, se evidencian señales de debilitamiento en los indicadores de solvencia, liquidez y rentabilidad, lo cual podría reflejar presiones operativas y mayores exigencias en la gestión financiera. Estos factores deben ser monitoreados de cerca, dado su posible impacto en la estabilidad y sostenibilidad del sector en el mediano plazo.

### **Perfil de negocio**

Acciones Integradas, S.A. de C.V. (PrestaFácil) una entidad financiera no bancaria constituida y regulada conforme a la legislación vigente de la República de El Salvador desde el año 2000. A partir de febrero de 2023, forma parte del grupo financiero Corporación Finanzas del País, S.A. (Panacredit), entidad con domicilio en Panamá.

La compañía se especializa en la originación de créditos a nivel nacional e internacional, dirigidos principalmente al consumo personal, adquisición de bienes y servicios, financiamiento habitacional y vehicular, descuento de facturas y préstamos a empresas. Su red de distribución es limitada, con una única oficina operativa en la capital del país y realizando la mayoría de las colocaciones por medio del centro de atención telefónica y página web. En términos relativos, la franquicia presenta una escala reducida en comparación con bancos comerciales pequeños, bancos cooperativos, sociedades de ahorro y crédito, y otras instituciones financieras no reguladas calificadas por PCR.

La estrategia de fondeo de la financiera está concentrada principalmente en préstamos con entidades financieras locales y panameñas, garantizados en su mayoría por firma solidaria de su casa matriz.

### **Gobierno corporativo**

De acuerdo con la evaluación interna de PCR, basada en la encuesta ESG, se determinó que la institución cuenta con una estructura de gobierno corporativo adecuada, aunque con un débil desarrollo de iniciativas de responsabilidad social empresarial. La entidad se rige por el código de gobierno corporativo de su casa matriz que establece principios y directrices orientados a asegurar una gestión eficiente y un control adecuado de sus operaciones, en cumplimiento con las disposiciones internas. Los miembros de la junta directiva y alta gerencia de la institución cuentan con buena experiencia en el sector financiero y han demostrado relativa estabilidad en puestos clave.

### **Perfil de riesgo**

PCR opina que el perfil y la gestión de riesgo de la financiera son moderados para su modelo de negocio. Su estrategia es de nicho, focalizada en el otorgamiento de créditos personales dirigidos principalmente a empleados formales del sector público y privado con un perfil de riesgo medio-alto y acceso limitado al financiamiento bancario tradicional. Adicionalmente, el 65.7% de los créditos se encuentra respaldado mediante orden irrevocable de descuento, mientras que el restante se gestiona por medio de pagos directos en ventanilla.

Actualmente, la financiera cuenta con políticas y herramientas que le permiten gestionar los riesgos asociados al negocio, pero estas no forman parte de una política integral de gestión de riesgos.

### **Calidad de activos y riesgo de crédito**

En opinión de PCR, la calidad de la cartera de PrestaFácil es moderada, consistente con la naturaleza de su modelo de negocios orientado al crédito de consumo de nicho y con el perfil de riesgo inherente a su segmento objetivo. Los indicadores de morosidad y cobertura se mantienen en niveles relativamente ajustados en relación con otras instituciones financieras no bancarias evaluadas por la calificadoradora; no obstante, se consideran coherentes con los parámetros internos de apetito de riesgo y con la dinámica operativa propia de la entidad. Al cierre del período de análisis, los créditos en mora ascendieron al 6.8% de la cartera bruta, comportamiento similar al observado en el período comparable previo. Las provisiones registradas permitieron una cobertura del 37.9% de la cartera vencida mayor a 90 días. Ambos indicadores continúan siendo acotados frente a sus pares del sector.

Los activos evidenciaron una trayectoria de crecimiento relevante durante el último quinquenio, registrando una tasa de crecimiento anual compuesta de 12.6%, impulsada principalmente por la expansión de la cartera crediticia, especialmente en los dos últimos períodos evaluados, en consonancia con las directrices y el soporte de su principal accionista. La estructura de activos permanece altamente concentrada en préstamos (87.1%), seguida de disponibilidades (3.5%) e inversiones en acciones (2.8%); el remanente corresponde a inversiones temporales y otros activos.

A la fecha de corte, los créditos reestructurados representaron el 0.9% de la cartera bruta y no se registraron castigos, escenario en el cual PCR no anticipa variaciones significativas hacia el cierre de 2025. Desde la óptica del perfil de riesgo, el 92.4% de la cartera se clasifica como de bajo riesgo (A), en línea con su comportamiento histórico; el 2.0% se ubica en categoría C y el 5.6% en categoría D. Dada la composición del portafolio, el 93.8% de los créditos carece de garantías reales, mientras que el saldo restante cuenta con respaldos prendarios, fiduciarios o hipotecarios. Adicionalmente, el 65.7% de la cartera bruta es recuperada mediante OID.

La composición del portafolio continúa alineada con el enfoque comercial de la entidad, predominantemente orientado a créditos personales, los cuales representan el 99.2% del total, mientras que los préstamos hipotecarios constituyen el 0.8%. Al cierre del período, los 25 principales deudores concentraron únicamente el 5.7% del saldo total. Desde el punto de vista geográfico, el 87.5% de la cartera se localiza en la zona central del país, especialmente en los departamentos de San Salvador y La Libertad; la zona occidental concentra el 10.2%, y la zona oriental el 2.3%.

### **Riesgo de mercado**

La exposición de PrestaFácil al riesgo de mercado es moderada, sustentada en la estabilidad observada tanto en el rendimiento de sus activos productivos como en el costo financiero de sus obligaciones. PCR no anticipa variaciones relevantes en estos factores en el horizonte de corto y mediano plazo.

De igual forma, el enfoque prudencial adoptado en la gestión del portafolio de inversiones contribuye a mitigar la exposición a riesgo de precios, dado que este se compone principalmente de participaciones en fondos de inversión de alta liquidez y cuotas de fondos de pensiones, instrumentos que presentan una baja volatilidad. Asimismo, la entidad no mantiene posiciones ni ejecuta operaciones sujetas a riesgo cambiario, eliminando su sensibilidad frente a fluctuaciones del tipo de cambio.

### Liquidez y estructura de fondeo

En opinión de la agencia, la posición de liquidez de la entidad es modesta, reflejo de una estructura de fondeo altamente concentrada en deuda bancaria de corto plazo y de una capacidad limitada para cubrir sus obligaciones financieras mediante activos líquidos. Si bien el esquema de fondeo resulta consistente con el tamaño operativo y el modelo de negocios de la institución, la dependencia en líneas revolventes y en financiamientos con amortización única al vencimiento introduce vulnerabilidad ante eventuales tensiones de mercado o restricciones en la renovación de líneas crediticias. Al cierre del período, las disponibilidades e inversiones representaron únicamente el 9.2% del total de la deuda financiera.

A septiembre de 2025, los pasivos totales ascendieron a USD 8.4 millones, registrando un crecimiento interanual del 40.6%, impulsado principalmente por el incremento en el financiamiento proveniente de entidades bancarias. La estructura pasiva se compone en un 89.3% de obligaciones con instituciones financieras, seguida de cuentas por pagar a partes relacionadas (4.8%) e ingresos diferidos (2.7%).

El perfil de fondeo se evalúa como moderado, respaldado por una base de ocho acreedores que otorgan financiamientos de corto plazo bajo esquemas de amortización al vencimiento. Los plazos de los desembolsos oscilan entre 180 días y 1 año, lo que genera una estructura de vencimientos concentrada y un riesgo de refinanciamiento relevante. Las tasas de interés asociadas a estas operaciones se ubican entre 6.0% y 9.0%, niveles que se consideran coherentes con el perfil de riesgo de la entidad y con las condiciones vigentes en el mercado local para intermediarios de características similares.

### Adecuación de capital

En opinión de PCR, Prestafácil mantiene niveles de solvencia adecuados, respaldados por una estructura patrimonial consistente con su escala operativa y por un apalancamiento general contenido. No obstante, la continuidad y el fortalecimiento del soporte patrimonial serán factores determinantes para sostener dichos niveles en el horizonte de calificación, particularmente en el contexto de una estrategia de crecimiento acelerado y de una expansión significativa de la cartera crediticia.

Al cierre del período de análisis, la relación patrimonial se situó en 31.7%, por debajo del promedio histórico de 37.1%, reflejo del mayor ritmo de expansión de los activos ponderados por riesgo en relación con el capital propio. A pesar de dicha disminución, el indicador se mantiene en una posición relativamente holgada frente a otras instituciones financieras no bancarias de características comparables evaluadas por esta agencia.

El apalancamiento general alcanzó 2.2 veces, dentro de parámetros prudenciales para el segmento y en concordancia con el perfil operativo de la entidad. Un elemento cualitativo positivo es el compromiso explícito de la holding de aportar capital adicional en caso de requerirse, lo cual constituye un soporte crediticio relevante que atenúa parcialmente la sensibilidad asociada al crecimiento acelerado del negocio.

### Desempeño financiero

En opinión de PCR, el desempeño financiero de Prestafácil es aceptable, sustentado en el crecimiento sostenido de los ingresos operativos y en un adecuado control del costo financiero. A la fecha de corte, la utilidad neta ascendió a USD 0.2 millones, equivalente a un retorno sobre patrimonio anualizado de 7.9% y una rentabilidad sobre activos del 2.7%. Estos niveles de rentabilidad se consideran coherentes con el perfil de riesgo de la entidad; sin embargo, su sostenibilidad dependerá en buena medida de la capacidad para optimizar procesos, contener el gasto administrativo y capturar economías de escala en un contexto de expansión acelerada del portafolio.

A septiembre de 2025, los ingresos financieros totalizaron USD 1.5 millones, reflejando un crecimiento interanual del 43.4%, impulsado principalmente por la expansión de la cartera crediticia. Por su parte, los costos de servicio alcanzaron USD 0.5 millones, equivalentes al 29.8% de los ingresos financieros, lo cual representa una mejora frente al promedio histórico (33.5%).

La eficiencia operativa mostró una recuperación significativa, con gastos operativos que representaron el 79.2% del margen financiero, nivel inferior al promedio histórico reciente (112.0%). PCR no anticipa deterioros relevantes hacia el cierre de 2025.

### Resumen de la emisión

La emisión a colocar por Acciones Integradas, S. A. de C.V. consiste en Papel Bursátil representado por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, las cuales son obligaciones negociables (títulos de deuda). Las características de los tramos a negociar han sido determinadas de acuerdo con la normativa vigente emitida por la Bolsa de Valores de El Salvador y con posterioridad al otorgamiento del asiento registral en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia del Sistema Financiero e inscripción en la Bolsa de Valores, y previo a la negociación de estos.

A continuación, se establecen las principales características de la Emisión.

Características del Instrumento	
<b>Emisor</b>	Acciones Integradas, S.A. de C.V.
<b>Denominación</b>	PBPRESTAF1
<b>Plazo de la Emisión</b>	El plazo máximo del programa de emisión es de once años contados a partir de la fecha de la autorización de inscripción de la emisión por parte de la Bolsa de Valores de El Salvador, dentro de este plazo el emisor podrá realizar colocaciones sucesivas de títulos de deuda de hasta 3 años para los valores sin exceder el monto máximo autorizado. Ningún tramo podrá tener fecha de vencimiento posterior al plazo de la emisión.
<b>Clase de Valor</b>	Papeles Bursátiles, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, a colocar por Acciones Integradas, S.A. de C.V., por medio de un programa de colocaciones sucesivas a diferentes plazos a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.
<b>Naturaleza del Valor</b>	Los valores a emitirse son títulos de deuda, consistentes en obligaciones representadas por papeles bursátiles negociables y, representados por anotaciones electrónicas en cuenta, a favor de cada uno de sus titulares y representan su participación individual en un crédito colectivo a cargo del Emisor.
<b>Forma de Representación de los Valores</b>	Los valores serán representados por medio de anotaciones electrónicas de valores en cuenta.
<b>Monto de la emisión</b>	El monto máximo de la emisión es de quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$15,000,000.00). Acciones Integradas, S.A. De C.V. podrá realizar múltiples colocaciones de diversos plazos, siempre y cuando el monto en circulación en un momento dado no exceda esta cantidad.
<b>Valor mínimo y múltiplos de contratación de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta</b>	Cien dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.00) y múltiplos de contratación de cien dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.00).
<b>Garantía de la Emisión</b>	En el momento de ser emitidos, cada uno de los tramos del Papel Bursátil representados por anotaciones electrónicas en cuenta, podrán estar garantizados con algunas de las siguientes garantías: a) Cartera de préstamos categoría "A" otorgados a clientes de Acciones Integradas, S.A. de C.V., hasta por al menos el 125% del monto emitido; b) Fianzas o c) Se podrán emitir tramos sin una garantía específica.
<b>Moneda de negociación</b>	En dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en El Salvador.

<b>Destino de los Recursos</b>	Los fondos que se obtengan por la negociación de esta emisión serán invertidos por Acciones Integradas, S.A. de C.V., para el financiamiento de capital de trabajo y operaciones activas a corto, mediano y largo plazo.
<b>Prelación de pagos</b>	Esta emisión no tiene prelación de pagos: Los tenedores registrados tendrán igual tratamiento de pago con el resto de los acreedores del Emisor, según lo dispuesto en la legislación salvadoreña.
<b>Forma y Lugar de Pago</b>	<p>El capital se pagará al vencimiento, cuando sean valores emitidos a descuento y cuando los valores devenguen intereses el capital podrá ser amortizado mensual, trimestral, semestral, anualmente o pagado al vencimiento, y los intereses se podrán pagar mensual, trimestral, semestral o anualmente; a partir de la primera fecha establecida de pago.</p> <p>Capital e intereses se pagarán a partir de la fecha de colocación a través del procedimiento establecido por la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL). Dicho procedimiento consiste en:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) La CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL) entregará al emisor con anterioridad a la fecha de cada pago de intereses y amortizaciones de capital, un "Reporte" en el cual detallará la información de la emisión a pagar;</li> <li>2) El emisor verificará con anterioridad a la fecha de pago el monto a pagar y entregará los fondos a la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL) de la siguiente forma: un día hábil antes del día de pago de los intereses o el capital, si los fondos son entregados a la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL) mediante cheque con fondos en firme, y el día establecido para el pago de capital o intereses a más tardar a las 9:00 a.m., si los fondos son entregados mediante transferencia bancaria hacia la o las cuentas que la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL) indique;</li> <li>3) El emisor queda exonerado de realizar los pagos luego de realizar el pago a la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL);</li> <li>4) Una vez se tiene la verificación del pago por parte del emisor, la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL) procederá a cancelar a cada Participante Directo (Casa de Corredores de Bolsa) la cantidad que le corresponde, en la cuenta bancaria que ha instruido a la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL) para dicho fin;</li> <li>5) Es el Participante Directo, quien realizará los pagos individuales a cada inversionista, titular de los valores;</li> <li>6) El último pago de capital e intereses de cada emisión se efectuará al vencimiento del plazo del Papel Bursátil;</li> <li>7) Cuando los pagos vengzan en día no hábil, el pago se realizará el día hábil inmediato siguiente;</li> <li>8) El capital e intereses se pagarán en dólares de los Estados Unidos de América;</li> <li>9) Los pagos que realizará la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL), se harán de sus oficinas principales ubicadas en Torre Millenium Plaza, Paseo General Escalón 3675, Colonia Escalón, Distrito de San Salvador, Municipio de San Salvador Centro, Departamento de San Salvador, El Salvador. C.A.;</li> <li>10) Los pagos que realizarán las Casas de Corredores de Bolsa se harán en sus oficinas.</li> </ol>
<b>Agente principal y Casa de Corredores de Bolsa</b>	Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa.
<b>Bolsa en la que se inscribe la Emisión</b>	Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.

Fuente: Acciones Integradas, S.A. de C.V. / Elaboración: Pacific Credit Rating S. A

## Factores de riesgo

### Riesgos de la Emisión

- **Riesgo de Liquidez.** Es el riesgo que un inversionista no pueda obtener liquidez financiera mediante la venta del papel bursátil en el mercado secundario local o mediante la realización de operaciones de reporte a nivel local. A pesar de que el riesgo en mercado secundario existe, la experiencia en el mercado demuestra que se trata de valores potencialmente líquidos, por lo que el inversionista puede realizar operaciones de venta o reportos con facilidad.
- **Riesgo de Mercado.** Es el riesgo de posibles pérdidas en que podrían incurrir los inversionistas debido a cambios en los precios del papel bursátil por variaciones en las tasas de interés del mercado y otras variables exógenas.
- **Riesgo de Tasa de Interés.** Es el riesgo de cambio en las tasas de interés en el mercado para instrumentos de similar plazo y riesgo que puedan ser más competitivas que la tasa fija de la presente emisión de papel bursátil.
- **Riesgo de incumplimiento de obligaciones.** Es el riesgo que el emisor incumpla las obligaciones de hacer y no hacer que respaldan el papel bursátil. En caso de incumplimiento, cada tenedor de papel bursátil tendrá derecho a que pueda exigir la petición de cumplimiento de lo establecido y podrá iniciar las acciones ordinarias o ejecutivas contenidas en el Código Procesal Civil y Mercantil.

### Riesgos del Emisor

- **Riesgo Estratégico.** Se asocia con la forma en que se administra La Entidad. El manejo del riesgo estratégico se enfoca a asuntos globales relacionados con la misión y visión y el cumplimiento de los objetivos estratégicos, la clara definición de políticas, diseño y conceptualización de La Entidad por parte de la Alta Gerencia.
- **Riesgo Operativo.** Comprende los riesgos relacionados tanto con la parte operativa como técnica de La Entidad. Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura, de información de gestión, de los modelos utilizados, o por la ocurrencia de acontecimientos externos.
- **Riesgos Financieros.** El riesgo financiero se puede definir como la probabilidad de que ocurra algún evento con consecuencias financieras negativas para la organización. De la eficiencia y transparencia en el manejo de los recursos, así como su interacción con las demás áreas dependerá en gran parte el éxito o fracaso de La Entidad. Se relacionan con el Riesgo de Crédito, Liquidez, Mercado y País.
- **Riesgos de Cumplimiento.** Es la exposición potencial de La Entidad a sanciones legales, pérdidas materiales y afectación a la reputación como consecuencia de no actuar de acuerdo con las leyes y regulaciones que le son aplicables, y a los compromisos contractuales que asume. Se asocian con la capacidad de La Entidad para cumplir con los requerimientos de los Entes Reguladores, requisitos legales, contractuales, y en general con su compromiso ante la comunidad.
- **Riesgos Tecnológicos.** Es la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes cualquier otro canal de distribución de información que La Entidad dispone para preservar sus servicios. Se asocian con la capacidad de la Entidad para que la tecnología disponible satisfaga las necesidades actuales y futuras y soporte el cumplimiento de la misión.

### Proyecciones financieras del emisor

De acuerdo con el análisis realizado sobre las proyecciones financieras de Prestafácil, PCR opina que el emisor presenta indicadores financieros buenos, con niveles adecuados de rentabilidad y solvencia, los cuales se consideran razonables y no se prevé que impacten negativamente en el desempeño financiero de la entidad.

Para evaluar los niveles de cobertura y la capacidad de pago del emisor, se han considerado las siguientes variables en el análisis de sensibilidad, las cuales son fundamentales para el desempeño de la entidad y podrían estar sujetas a cambios en el mercado:

RESUMEN DE PROYECCIONES AJUSTADAS (PROMEDIO 2026-2030)			
Variables	BASE	MODERADO	PESIMISTA
Rendimiento de cartera	18.0%	17.0%	16.0%
Costo de fondeo	7.5%	8.0%	8.5%
Resultados	BASE	MODERADO	PESIMISTA
Margen Financiero	58.5%	53.5%	47.9%
ROA	3.0%	1.7%	0.4%
ROE	15.8%	11.8%	3.8%
Relación patrimonial	20.1%	16.9%	13.8%

Fuente: Acciones Integradas, S.A. de C.V. / Elaboración: Pacific Credit Rating S. A

#### Escenario Base

Bajo el escenario base, se proyecta que la cartera de créditos registrará una tasa de crecimiento anual compuesta del 20.7% entre 2026 y 2030. El portafolio generaría un rendimiento promedio del 18.0%, equivalente a ingresos anuales cercanos a USD 4.0 millones.

De forma paralela, la estructura de fondeo permanecería dominada por financiamiento bancario y por la emisión del papel bursátil, los cuales en conjunto mantendrían un costo promedio del 8.7%. Bajo estos supuestos, el margen financiero proyectado se ubicaría alrededor del 58.5%, nivel que se considera congruente con el perfil operativo y con el modelo de negocios de la entidad.

La capacidad de absorción de los gastos administrativos rondaría el 81.4%, mientras que los gastos por saneamiento de cartera representarían aproximadamente el 6.6% del resultado financiero. En consecuencia, la rentabilidad sobre patrimonio se situaría en torno al 15.8%, y el rendimiento sobre activos alcanzaría aproximadamente el 3.0%.

#### Escenario Moderado

En un escenario moderado, se incorpora una compresión del rendimiento de la cartera hasta 17.0% y un incremento del costo de fondeo hacia 8.0%, resultado de condiciones menos favorables en tasas de interés o una mayor competencia en el segmento de crédito de consumo. Bajo esta configuración, el margen financiero se reduciría a 53.5%, disminuyendo la capacidad de absorción de gastos operativos y presionando los niveles de rentabilidad. En este entorno, el ROA se ubicaría en torno al 1.7% y el ROE en 11.8%, reflejando un desempeño aún positivo, pero con menor holgura frente a potenciales choques adversos. El deterioro en la rentabilidad implicaría una reducción de la relación patrimonial hacia 16.9%, producto de un crecimiento de activos ponderados que supera la generación interna de capital.

#### Escenario Pesimista

El escenario pesimista considera un entorno de mayor adversidad, caracterizado por una disminución del rendimiento del portafolio hasta 16.0% y un aumento del costo financiero hacia 8.5%, derivado de condiciones crediticias más restrictivas, mayor competencia en tasas o un encarecimiento del fondeo. En este escenario, el margen financiero caería a 47.9%, nivel que limitaría sensiblemente la capacidad de absorber gastos administrativos y elevaría la vulnerabilidad ante incrementos en los gastos por deterioro. El impacto en la rentabilidad sería significativo, con un ROA proyectado del 0.4% y un ROE de 3.8%

**Anexos**

<b>Balance general (USD miles)</b>						
<b>Componente</b>	<b>dic-21</b>	<b>dic-22</b>	<b>dic-23</b>	<b>dic-24</b>	<b>sept-24</b>	<b>sept-25</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	187.8	81.6	1,109.3	762.6	959.7	433.9
Inversiones temporales	-	-	503.2	253.6	515.0	257.8
Préstamos por cobrar	1,229.8	1,411.9	2,103.2	3,055.4	5,474.6	3,268.4
Cuentas por cobrar partes relacionadas	446.4	655.7	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	389.7	386.6	14.3	30.9	16.4	18.5
Impuestos corrientes por recuperar	38.5	42.6	-	-	28.1	30.7
Gastos pagados por anticipados	4.9	4.2	-	-	20.9	27.0
<b>Activo corriente</b>	<b>2,297.2</b>	<b>2,582.6</b>	<b>3,730.0</b>	<b>4,102.6</b>	<b>7,014.7</b>	<b>4,036.3</b>
Préstamos por cobrar – largo plazo	4,106.1	3,985.7	2,095.8	5,262.1	2,095.8	7,448.1
Inversiones en acciones	344.6	344.6	344.6	344.6	344.6	344.6
Bienes adjudicados	247.1	333.4	38.5	38.5	38.5	38.5
Propiedad, planta y equipo, neto	38.4	27.1	275.1	236.3	250.8	326.8
Activos intangibles	0.7	4.0	4.5	2.8	3.2	7.6
Depósitos en garantía	3.5	3.5	7.0	7.0	7.0	7.0
Impuesto sobre la renta diferido	1.2	1.2	3.6	51.6	3.6	89.1
<b>Activo no corriente</b>	<b>4,741.5</b>	<b>4,699.5</b>	<b>2,769.1</b>	<b>5,942.9</b>	<b>2,743.5</b>	<b>8,261.7</b>
<b>Activo total</b>	<b>7,038.7</b>	<b>7,282.2</b>	<b>6,499.1</b>	<b>10,045.5</b>	<b>9,758.2</b>	<b>12,298.0</b>
Porción corriente préstamos LP	-	-	13.5	27.5	-	18.3
Préstamos bancarios – corto plazo	2,250.0	2,250.0	2,356.6	5,573.0	5,263.7	7,326.2
Intereses por pagar	45.5	58.8	-	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	53.2	64.2	55.0	64.3	107.2	120.0
Impuesto por pagar	4.3	3.6	13.1	101.3	-	146.3
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>2,353.0</b>	<b>2,376.6</b>	<b>2,438.1</b>	<b>5,766.1</b>	<b>5,370.9</b>	<b>7,610.8</b>
Ingresos diferidos	-	-	-	151.4	132.4	225.9
Partes relacionadas por pagar	2,177.8	2,481.5	250.8	284.8	268.7	401.3
Préstamos bancarios – largo plazo	259.7	247.4	207.9	167.3	201.5	155.9
Otras cuentas por pagar	209.0	170.5	1.0	1.0	1.0	5.7
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>2,646.5</b>	<b>2,899.4</b>	<b>459.8</b>	<b>604.5</b>	<b>603.6</b>	<b>788.8</b>
<b>Pasivo total</b>	<b>4,999.4</b>	<b>5,276.0</b>	<b>2,897.9</b>	<b>6,370.6</b>	<b>5,974.5</b>	<b>8,399.7</b>
Capital social	1,800.0	1,800.0	1,800.0	1,800.0	1,800.0	1,800.0
Aporte temporal de capital	-	-	1,500.0	1,500.0	1,500.0	1,500.0
Reserva legal	83.7	83.7	93.0	104.5	93.0	104.5
Otras reservas	53.4	53.4	53.4	53.4	53.4	53.4
Resultados acumulados	102.1	68.9	154.7	217.0	337.2	440.3
<b>Patrimonio total</b>	<b>2,039.2</b>	<b>2,006.1</b>	<b>3,601.2</b>	<b>3,674.9</b>	<b>3,783.7</b>	<b>3,898.3</b>


Fuente: Acciones Integradas, S.A. de C.V. / Elaboración: Pacific Credit Rating S. A

<b>Estado de resultados (USD miles)</b>						
<b>COMPONENTE</b>	<b>dic-21</b>	<b>dic-22</b>	<b>dic-23</b>	<b>dic-24</b>	<b>sept-24</b>	<b>sept-25</b>
Ingresos por actividades ordinarias	1,000.4	838.8	833.4	1,462.3	1,072.3	1,538.4
Costos de servicios	436.2	430.6	109.5	376.3	249.4	457.9
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>564.2</b>	<b>408.3</b>	<b>724.0</b>	<b>1,086.0</b>	<b>823.0</b>	<b>1,080.4</b>
Gastos de administración	649.6	541.8	678.8	1,153.1	765.5	855.8
<b>(PÉRDIDA) DE OPERACIÓN</b>	<b>(85.4)</b>	<b>(133.6)</b>	<b>45.1</b>	<b>(67.1)</b>	<b>57.5</b>	<b>224.6</b>
Otros ingresos	117.6	114.0	87.7	231.1	125.0	107.5
Gastos no operativos	7.1	13.6	-	-	-	-
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE RESERVA E IMPUESTO</b>	<b>25.1</b>	<b>(33.1)</b>	<b>132.8</b>	<b>164.0</b>	<b>182.5</b>	<b>332.2</b>
Reserva legal	(1.8)	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta	(0.8)	-	37.8	90.2	-	108.8
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA</b>	<b>24.2</b>	<b>(33.1)</b>	<b>95.0</b>	<b>73.8</b>	<b>182.5</b>	<b>223.4</b>

Fuente: Acciones Integradas, S.A. de C.V. / Elaboración: Pacific Credit Rating S. A

<b>Indicadores financieros (% y veces)</b>						
<b>COMPONENTE</b>	<b>dic-21</b>	<b>dic-22</b>	<b>dic-23</b>	<b>dic-24</b>	<b>sept-24</b>	<b>sept-25</b>
<b>Calidad de activos</b>						
Índice de vencimiento	0.0%	0.0%	4.1%	4.0%	0.0%	6.9%
Cobertura	0.0%	0.0%	13.3%	61.0%	0.0%	37.9%
<b>Liquidez</b>						
Liquidez corriente	97.6%	108.7%	153.0%	71.2%	130.6%	53.0%
Disponibilidades e inversiones / deuda financiera	7.5%	3.3%	62.5%	17.6%	27.0%	9.2%
<b>Solvencia</b>						
Relación patrimonial	29.0%	27.5%	55.4%	36.6%	38.8%	31.7%
Apalancamiento	2.5	2.6	0.8	1.7	1.6	2.2
<b>Rentabilidad</b>						
ROA	0.3%	-0.5%	1.4%	0.9%	3.0%	2.7%
ROE	1.1%	-1.6%	3.4%	2.0%	6.6%	7.9%
Margen Financiero	56.4%	48.7%	86.9%	74.3%	76.7%	70.2%
Gastos administrativos sobre margen financiero	115.1%	132.7%	93.8%	106.2%	93.0%	79.2%

Fuente: Acciones Integradas, S.A. de C.V. / Elaboración: Pacific Credit Rating S. A


 <b>PrestaFácil</b>	Documento: Informe Anual de Gobierno Corporativo	Versión: GG 2025-1
	Fecha de Emisión: Enero 2024	Vencimiento: Diciembre 2024

# Informe Anual Gobierno Corporativo

Acciones Integradas, S.A. de C.V.




Este documento es de uso interno y exclusivo para el personal que trabaja en ACCIONES INTEGRADAS, S.A. de C.V. El mismo no podrá ser reproducido, divulgado, prestarse o venderse a ninguna otra persona. La información contenida en este documento deberá ser tratada de forma responsable y es estrictamente confidencial.

	Documento: Informe Anual de Gobierno Corporativo		Versión: GG 2025-1
	Fecha de Emisión: Enero 2024	Vencimiento: Diciembre 2024	Página 2 de 12

## INDICE

Introducción	3
1. Principios de Gobierno Corporativo	5
2. Estructura	5
a. Junta Directiva	5
i. Cantidad de miembros establecidos en los estatutos	5
ii. Información de los miembros de la Junta Directiva	5
iii. Cambios en la Junta Directiva	6
iv. Cantidad de sesiones	6
v. Política de conflicto de Intereses	6
vi. Políticas de remuneración de Junta Directiva	6
vii. Política de Rotación de Junta Directiva	7
b. Comités	7
i. Características relevantes de los Comités	7
ii. Miembros del Comité	8
iii. Políticas para la selección, nombramiento y destitución de miembros de Comités	9
iv. Políticas para la remuneración de miembros de Comités	9
v. Políticas internas sobre rotación de miembros de los Comités	9
vi. Políticas de abstención de votar de miembros de Comités	9
vii. Cantidad de sesiones de Comité	10
c. Operaciones Vinculadas	10
i. Operaciones vinculadas con miembros Junta Directiva	10
ii. Operaciones de Emisores de valores accionarios con Accionistas	10
d. Auditoría Externa	10
e. Estructura de propiedad	11
Control de Cambios	12

	Documento: Informe Anual de Gobierno Corporativo		Versión: GG 2025-1
	Fecha de Emisión: Enero 2024	Vencimiento: Diciembre 2024	Página 3 de 12


## Introducción

El presente Informe Anual de Gobierno Corporativo contiene la descripción de temas vinculados a las mejores prácticas implementadas de gobierno corporativo en Acciones Integradas S.A. de C.V. (PrestaFácil) (en adelante La Entidad) durante la gestión del año 2024. A través de este, La Entidad cumple con su responsabilidad de informar los principales avances y la gestión del buen gobierno corporativo del año, mostrando su compromiso con la medición, evaluación y mejoramiento de las prácticas internas que inciden en el logro de los objetivos institucionales en un marco de prudencia y eficiente administración.

El mismo tiene un carácter informativo, con el cual se muestra el desempeño de los órganos de gobierno (Junta Directiva y sus Comités) sirviendo como instrumento de comunicación hacia los diferentes grupos de interés de la entidad (accionistas, personal, clientes, proveedores, reguladores, comunidad en general).

Para Acciones Integradas S.A. de C.V. (PrestaFácil) el Gobierno Corporativo será entendido como un sistema que funciona a partir de un conjunto de valores, principios, políticas, reglas, medios, prácticas y procesos por medio de los cuales La Entidad es dirigida, operada y controlada buscando lograr la eficiencia, potenciar el crecimiento, asegurando las conductas adecuadas, fomentando la confianza y las relaciones entre Accionistas, la Junta Directiva, la Administración, y Entes Reguladores.

El éxito del sistema de Gobierno Corporativo estará en función de lograr alinear las decisiones tomadas dentro de La Entidad con los objetivos de esta y sus propietarios, logrando continuidad de negocios a largo plazo, la creación de valor para los grupos de interés y el desarrollo adecuado de la responsabilidad social Empresarial.

	Documento: Informe Anual de Gobierno Corporativo		Versión: GG 2025-1
	Fecha de Emisión: Enero 2024	Vencimiento: Diciembre 2024	Página 4 de 12



## Nuestra Misión

“Ofrecer soluciones crediticias ágiles y confiables, proporcionando atención de calidad a través de un equipo profesional y comprometido. De esta manera, nuestros clientes lograrán sus objetivos financieros y, a su vez, crearemos valor económico para nuestros accionistas”



## Valores y Principios

Acciones Integradas S.A. de C.V. (PresaFácil) se distingue por los siguientes Valores y Principios:


- Proactividad, eficiencia y dinamismo.
- Creatividad
- Transparencia y confianza
- Ética
- Calidad, profesionalismo y mejora continua
- Responsabilidad
- Compromiso y dedicación al cliente.
- Cooperación y trabajo en equipo.



## Principios de Gobierno Corporativo

Acciones Integradas S.A. de C.V. (PrestaFácil) se distinguen por los siguientes Principios de Gobierno Corporativo:

- Transparencia
- Equidad
- Responsabilidad Personal
- Responsabilidad Corporativa
- Cumplimiento Regulatorio

	Documento: Informe Anual de Gobierno Corporativo		Versión: GG 2025-1
	Fecha de Emisión: Enero 2024	Vencimiento: Diciembre 2024	Página 5 de 12

## 1. Principios de Gobierno Corporativo

En PrestaFácil, valoramos, respetamos las opiniones de cada uno de nuestros colaboradores bajo un entorno sano, de respeto y positivo para el desarrollo personal y profesional. Abordamos con responsabilidad los retos generando cambios positivos y transformándolos en oportunidades.

Se ha establecido un sistema de gobierno corporativo fortaleciendo la confianza, actuando con integridad y transparencia en cada paso que damos, construyendo relaciones sanas y alianzas, compartiendo nuestra propuesta de valor con la sociedad.

La relación entre Accionistas, Junta Directiva, Administración, Terceros se soporta sobre los principios básicos de Gobierno Corporativo:

- Transparencia
- Equidad
- Responsabilidad Personal
- Responsabilidad Corporativa
- Cumplimiento Regulatorio

## 2. Estructura

### a. Junta Directiva

#### i. Cantidad de miembros establecidos en los estatutos


La Junta Directiva de Acciones Integradas S.A. de C.V. estaba conformada por 9 miembros (5 propietarios y 5 suplentes) que pueden ser o no accionistas al 31 de diciembre de 2024.

#### ii. Información de los miembros de la Junta Directiva

Al 31 de diciembre de 2024, la Junta Directiva estaba conformada por los siguientes miembros:

#### Junta Directiva

Miembro	Cargo	Fecha Nombramiento
Guido J. Martinelli E.	Presidente	2023
Bolivar Márquez	Vicepresidente	2024
Tito Dutari	Secretario	2023
Dani Kuzniecky	Director	2023
Rene Narvaéz	Director	2023
Louis Ducruet H.	Suplente	2024

	Documento: Informe Anual de Gobierno Corporativo	Versión: GG 2025-1
	Fecha de Emisión: Enero 2024	Vencimiento: Diciembre 2024

### Directores Independientes

Miembro	Cargo	Fecha Último Nombramiento
Mariluz De La Guardia	Suplente	2023
Carlos Barrios	Suplente	2024
Elsa de Cuellar	Suplente	2023
Tania Rivera	Suplente	2024

### iii. Cambios en la Junta Directiva

Durante el año 2024 se dieron los siguientes cambios:

- Nombramiento de Director Vicepresidente al Sr. Bolivar Marquez, anteriormente nombrado Director Propietario.
- Remoción de Junta Directiva al Sr. Enero Aviles como Vicepresidente y el Sr. Manuel Rivera como Director Suplente.
- El Sr. Dani Kuzniecky fue nombrado Director Propietario, anteriormente Director Suplente.
- Nombramiento como Director Suplente el Sr. Louis Ducruet, el Sr. Carlos Barrios y la Sra. Tania Rivera.

### iv. Cantidad de sesiones

En base al libro de Junta Directiva de La Entidad al 31 de diciembre de 2024, se sesionó en 12 ocasiones, tomando en cuenta sesiones ordinarias y extraordinarias. Durante el 2024 se llevaron a cabo dos (2) Juntas de Accionistas Ordinarias.

### v. Política de conflicto de Intereses

Actualmente en La Entidad existen políticas generales de conflicto de intereses las cuales se describen en el Código de Gobierno Corporativo, el cual está a solicitud de las partes interesadas en la oficina central ubicada en Colonia San Benito, Calle La Reforma #183, Edificio PrestaFácil.


A la fecha de este informe no se han presentado modificaciones a estas políticas, ni se han dado situaciones relacionadas con el mismo.

### vi. Políticas de remuneración de Junta Directiva

La remuneración de los directores que no formen parte de la nómina de Acciones Integradas S.A. de C.V. está compuesta por una dieta por asistencia a sesiones de Junta Directiva.

La Entidad analizará caso a caso cada plan de remuneración a la Junta Directiva. Sin perjuicio de lo anterior, la remuneración individual de cada director debe cumplir con dos criterios básicos:

- I. Estar en línea con la remuneración de mercado.
- II. No debe representar un porcentaje excesivo de la remuneración total de la Junta Directiva y de los gastos administrativos de La Entidad.

	Documento: Informe Anual de Gobierno Corporativo	Versión: GG 2025-1
	Fecha de Emisión: Enero 2024	Vencimiento: Diciembre 2024

#### vii. Política de Rotación de Junta Directiva

La Entidad manifiesta su interés de poseer una clara política acerca de la elección y rotación de los directores. En lo que se refiere a reelección y rotación podrá ser evaluado cuando los Directores cumplan tres (3) o más años de permanencia en Junta Directiva, considerando la necesidad de una posible renovación y el desempeño del involucrado en cuando a su labor como Director.


#### b. Comités

##### i. Características relevantes de los Comités

Los siguientes Comités corresponden a aquellos que sirven de apoyo a la gestión de la Junta Directiva de La Entidad.

#### Comités de Apoyo a la Junta Directiva Al 31 de diciembre de 2024

Nombre del Comité	Número de Miembros	Funciones Principales
Comité de Crédito	6	Garantizar la integridad del proceso de aprobación de crédito a todos los niveles y en todas las áreas de negocios de La Entidad y dar seguimiento a la calidad de cartera crediticia.
Comité de Cobros	7	<p>Analizar, evaluar y aprobar las propuestas de solución presentadas por el Departamento de Cobros y Recuperación en Relación con los problemas de morosidad o dificultades de los clientes para cumplir con las obligaciones crediticias adquiridas con la Entidad, de acuerdo con su capacidad económica.</p> <p>Proponer alternativas de solución de los préstamos en mora para mantener los indicadores de morosidad en rangos aceptables de acuerdo con las políticas internas.</p> <p>Mostrar índices que pueden contribuir a mejorar las políticas de créditos. Aprobar los casos que se trasladarán al cobro extrajudicial y Bienes reposeídos</p>
Comité Gerencial	5	Mostrar los informes de cada área gerencial, para el conocimiento de todas las áreas involucradas.

	Documento: Informe Anual de Gobierno Corporativo	Versión: GG 2025-1
	Fecha de Emisión: Enero 2024	Vencimiento: Diciembre 2024

		<p>Retroalimentar a las gerencias sobre comentarios relevantes de Junta Directiva, así como las cifras financieras y los resultados de La Entidad.</p> <p>Proponer mejoras a procesos, así como la retroalimentación de solución de problemas de las áreas de la Entidad.</p>
--	--	---

## ii. Miembros del Comité


Se detalla la conformación de cada uno de los Comités con que cuenta La Entidad al cierre de 31 de diciembre de 2024.

### Miembros del Comité de Crédito

Miembro	Cargo
Guido J. Martinelli E.	Presidente Ejecutivo
Carlos Barrios	Vicepresidente Ejecutivo
Mariluz De La Guardia	VP Administración e Inversiones
Argelis E. Pinzon	VP Finanzas y Planificación
Taimara Sanchez	VPA Crédito de Consumo
Tania Rivera	Gerente General PrestaFácil
Victor García	Subgerente Créditos Consumo PrestaFácil

### Miembros de Comité de Cobros

Miembro	Cargo
Guido J. Martinelli E.	Presidente Ejecutivo
Carlos Barrios	Vicepresidente Ejecutivo
Mariluz De La Guardia	VP Administración e Inversiones
Argelis E. Pinzon	VP Finanzas y Planificación
Liliveth Castroverde	VPA Recuperación de Activos
Tania Rivera	Gerente General PrestaFácil
Cristian Pacheco	Subgerente de Cobros

	Documento: Informe Anual de Gobierno Corporativo	Versión: GG 2025-1
	Fecha de Emisión: Enero 2024	Vencimiento: Diciembre 2024

#### Miembros Comité Gerencial

Miembro	Cargo
Tania Rivera	Gerente General PrestaFácil
Carlos Vega	Gerente Comercial
Luis Mauricio Perez	Subgerente de Contabilidad
Cristian Pacheco	Subgerente de Cobros
Victor García	Subgerente Créditos
Esteffany Posada	Jefe de Tramite y Designada de Cumplimiento
Paola Quezada	Jefe de Mercadeo

#### iii. Políticas para la selección, nombramiento y destitución de miembros de Comités

Existen políticas generales para la selección, nombramiento y destitución de los miembros de los Comités una vez constituidos.

Dichos miembros serán designados o destituidos por la propia Junta Directiva de la Entidad para periodos de 3 años, pudiendo ser reelegidos por un plazo igual o inferior.

#### iv. Políticas para la remuneración de miembros de Comités

A la fecha de este informe La Entidad tiene la directriz de únicamente remunerar a los miembros de Junta Directiva que no sean colaboradores de La Entidad y de no remunerar a los miembros de los distintos Comités Internos conformados en La Entidad ya que la mayoría corresponde a Colaboradores de La Entidad que sesionan en horas laborables.


#### v. Políticas internas sobre rotación de miembros de los Comités

Los miembros del Comité serán elegidos por Junta Directiva por un periodo aproximado de 3 años, renovables por periodo máximos de igual duración o menor a discreción de la Junta Directiva.

#### vi. Políticas de abstención de votar de miembros de Comités

En lo referente al Gobierno Corporativo, cada uno de los miembros principales y suplentes, deben:

- Cumplir y velar por el cumplimiento del Manual de Gobierno Corporativo y el Código de Ética de la Entidad.
- Actuar de manera equitativa frente a todos.

	Documento: Informe Anual de Gobierno Corporativo	Versión: GG 2025-1
	Fecha de Emisión: Enero 2024	Vencimiento: Diciembre 2024

- Identificar y seleccionar mecanismos alternos para resolver posibles conflictos de interés del Presidente Ejecutivo de La Entidad y otros miembros.
- Abstenerse de participar en la deliberación y votación de un asunto que implique un conflicto de interés.

vii. Cantidad de sesiones de Comité

Durante el periodo 2024, se llevaron a cabo las siguientes cantidades de sesiones por cada uno de los Comités constituidos a esa fecha:

Cantidad de Sesiones celebradas por Comités

Comités	Numero de Sesiones
Comité de Crédito	A demanda según solicitudes de crédito y su nivel de aprobación.
Comité de Cobros	8
Comité Gerencial	12

c. Operaciones Vinculadas

ii. Operaciones vinculadas con miembros Junta Directiva

Al cierre de diciembre de 2024 La Entidad no tuvo operaciones vinculadas con miembros de Junta Directiva.

ii. Operaciones de Emisores de valores accionarios con Accionistas

A la fecha de este informe no existen operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la entidad y los accionistas con influencia significativa de La Entidad.

d. Auditoría Externa


i. Nombre de la firma de auditoría externa contratada para la auditoría de los estados financieros del periodo.

La firma de auditores contratada para el periodo 2024 es [Grant Thornton](#).

ii. Número de años que la firma de auditoría externa lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de los estados financieros de la entidad.

Desde el año 2023 la firma de [Grant Thornton](#) es la firma de auditoría externa para los estados financieros auditados, aprobada en Junta de Accionistas Extraordinaria, según [Acta No. 03/2023](#)

El Licenciado Samuel Guillen es el socio encargado por parte de la firma.

	Documento: Informe Anual de Gobierno Corporativo		Versión: GG 2025-1
	Fecha de Emisión: Enero 2024	Vencimiento: Diciembre 2024	Página 11 de 12

*iii.* Otros servicios de la Firma Externa.

Para el periodo 2024 la firma brindó sus servicios para Auditoría Fiscal y Auditoría de Prevención de Lavado de Dinero y Activos.

*iv.* Mecanismos establecidos por la entidad para preservar la independencia del Auditor Externo.

Los mecanismos establecidos por La Entidad para preservar la independencia del Auditor externo corresponden a:

*i.* Requisitos de independencia

Además de los requisitos de idoneidad, experiencia profesional y de renombre a nivel internacional, la Entidad verifica que los Auditores externos sean independientes, no existiendo ningún parentesco o relación de afinidad con el personal de la firma y los colaboradores de La Entidad.

*ii.* Presentación de servicios complementario

La Entidad verifica mediante su proceso de contratación que la firma auditora no haya prestado, en forma directa o a través de una compañía relacionada, los servicios complementarios como contabilidades, asesorías legales, administrativas, operativas, etc.


*e.* Estructura de propiedad

*i.* Miembros de Junta Directiva, Gerente General o miembros de comités de apoyo que posean participación accionaria, directa o indirecta, en el capital social de La Entidad

Al 31 de diciembre de 2024 el capital de La Entidad estaba conformado por 180,000 Acciones Comunes con valor nominal de \$10.00 cada una.

**Estructura de Propiedad**

Descripción	Numero de Acciones	Monto Capital Acciones	% Total sobre el Capital Social
Corporación Finanzas del País S.A.	179,999	1,799,990	99.999%
Guido Juvenal Martinelli Endara.	1	10	0.001%
<b>Total</b>	<b>180,000</b>	<b>1,800,000</b>	<b>100%</b>

	Documento: Informe Anual de Gobierno Corporativo		Versión: GG 2025-1
	Fecha de Emisión: Enero 2024	Vencimiento: Diciembre 2024	Página 12 de 12

Control de Cambios

Fecha	Descripción del Cambio	Autor	Fecha Aprobación
Octubre 2025	Levantamiento del Informe Anual de Gobierno Corporativo 2024		Aprobación

# Guía

# Administración Integral de

# Riesgos



Este documento es de uso interno y exclusivo para el personal que trabaja en **ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.**  
El mismo no podrá ser reproducido, divulgado, prestarse o venderse a ninguna otra persona. La información contenida en este documento deberá ser tratada de forma responsable y es estrictamente confidencial.

	<b>Documento:</b> <b>Guía de Administración Integral de Riesgos</b>		<b>Versión:</b> GG 2024-1
	<b>Fecha de Emisión:</b> Enero 2024	<b>Vencimiento:</b> Diciembre 2024	<b>Página</b> 2 de 22

## Índice

<b>Introducción</b>	<b>3</b>
<b>Lineamientos Generales</b>	<b>4</b>
1. Objetivo General	4
2. Objetivos Específicos	4
3. Actitud hacia el riesgo (Apetito al riesgo)	4
4. Normas generales de Mantenimiento y Control de la Guía	5
a. Distribución de la guía	5
b. Aprobación de la guía	5
c. Cambios y Modificaciones	5
5. Obligación de los Colaboradores	5
6. Cumplimiento de Normativas	6
7. Procesos de Administración de Riesgos	6
a. Establecer el Contexto Estratégico	7
b. Identificación de Riesgos	8
c. Análisis y Valorización de Riesgos	10
d. Valoración y Medición del Riesgo	16
e. Implementación de Controles, Definición de Estrategias y Gestión de Mitigación	16
f. Monitoreo, Revisión y Seguimiento	17
g. Comunicación y Resultados	18
<b>Control de Cambios</b>	<b>18</b>

	<b>Documento:</b> <b>Guía de Administración Integral de Riesgos</b>		<b>Versión:</b> GG 2024-1
	<b>Fecha de Emisión:</b> Enero 2024	<b>Vencimiento:</b> Diciembre 2024	<b>Página</b> 3 de 22

## Introducción

Las organizaciones están enfrentando riesgos más complicados y complejos tales como cambios tecnológicos, la competencia, cambios en las organizaciones, personal más especializado, mercados más dinámicos y sofisticados, productos y servicios innovadores y de calidad, entre otros y se han visto en la necesidad de considerar mejores prácticas para una adecuada administración de los riesgos en el contexto de los objetivos del negocio, comprometiéndose a la Junta Directiva y la Alta Gerencia en la administración de riesgos, estableciendo políticas claras que definan las metas y objetivos a alcanzar en las actividades a desarrollar, educando a todos los miembros de la organización para hacerlos parte integral del proceso de administración de riesgos, adoptando prácticas claras y uniformes.

Para una buena administración del riesgo, los controles deben buscar la integridad de los procesos del negocio, la veracidad y utilidad de la información, la eficacia y eficiencia operacional, el adecuado control gerencial sobre todo de las transacciones de mayor riesgo y el control estratégico, que principalmente define la misión y cultura de la organización.

La Gestión Integral de Riesgos se entiende como el proceso por medio del cual La Entidad identifica, mide, monitorea, controla, mitiga e informa a las áreas operativas dentro de la misma, los distintos tipos de riesgos a los que se encuentra expuesto de acuerdo con el tamaño y complejidad de sus operaciones, productos y servicios. Se trata de un sistema de autogestión y autocontrol, en el cual las instituciones que administran efectivamente el riesgo están menos expuestas a sorpresas y pérdidas inesperadas.

La presente Guía se constituye en un soporte que permitirá a Acciones Integradas, S.A. (PrestaFácil) (en adelante La Entidad) establecer mecanismos para identificar, analizar, valorar y administrar los riesgos a los que constantemente estamos expuestos y poder de esta manera fortalecer el sistema de Control Interno para lograr el más alto grado de eficacia y eficiencia institucional e interiorizar una cultura de Autocontrol.

	<b>Documento:</b> Guía de Administración Integral de Riesgos		<b>Versión:</b> GG 2024-1
	<b>Fecha de Emisión:</b> Enero 2024	<b>Vencimiento:</b> Diciembre 2024	<b>Página</b> 4 de 22

## Lineamientos Generales

### 1. Objetivo General

Mejorar los procesos de Administración de Riesgos dentro de Acciones Integradas S.A. de C.V. (PrestaFácil) incorporando nuevas metodologías y fortaleciendo la cultura de prevención de riesgos para alcanzar la consecución de los objetivos estratégicos establecidos.

### 2. Objetivos Específicos

**Impulsar** el desarrollo de la administración de riesgos, con la finalidad de crear un mejor ambiente de control dentro de La Entidad.

**Optimizar** las funciones y responsabilidades de La Junta Directiva, Alta Gerencia, los diversos Comités y demás Unidades Operativas y de Soporte.

**Salvaguardar** los activos y recursos de La Entidad frente a posibles riesgos o eventos de pérdida.

**Concienciar** a todas las áreas de La Entidad en la participación y compromiso directo en el proceso de Administración de Riesgo.

**Fortalecer** el cumplimiento de las normas, políticas y procedimientos establecidos dentro de La Entidad.

**Asegurar** el cumplimiento de normas, leyes y regulaciones.

### 3. Actitud hacia el riesgo (Apetito al riesgo)

Acciones Integradas S.A. de C.V. S.A. (PrestaFácil) está dispuesto a asumir un nivel de riesgo bajo en el cumplimiento de su misión, visión, objetivos institucionales y estratégicos, razón por la cual, adoptará todas aquellas medidas necesarias e implementará los controles necesarios para mantener los riesgos a los que está expuesto en el nivel mencionado.

La Junta Directiva aprobará los niveles de tolerancia de los diferentes tipos de riesgo a los que está expuesto La Entidad.

### 4. Normas generales de Mantenimiento y Control de la Guía

#### a. Distribución de la guía

Deberán poseer copia de esta guía (en forma digital o física), los miembros de la Junta Directiva, los miembros de los diferentes Comité, y la Alta Gerencia.

#### b. Aprobación de la guía

Corresponde a la Junta Directiva la aprobación además de los cambios y modificaciones futuras que sean requeridos en la guía.

#### c. Cambios y Modificaciones

Será responsabilidad de la Gerencia General la revisión periódica de la presente guía y sus copias, asegurándose que estén completas y actualizadas.

Las situaciones que eventualmente implicaran actualizaciones y/o modificaciones a la guía son las siguientes:

	<b>Documento:</b> <b>Guía de Administración Integral de Riesgos</b>		<b>Versión:</b> GG 2024-1
	<b>Fecha de Emisión:</b> Enero 2024	<b>Vencimiento:</b> Diciembre 2024	<b>Página</b> 5 de 22

- Cambios en el Manual de Políticas y Procedimientos de Gestión Integral de Riesgos.
- Cambios en la Normativa
- Cambios en los Límites de Riesgos previamente establecidos
- Cambios en la Estructura Organizacional
- Cambios en los lineamientos, objetivos y políticas de riesgos
- Cambios en los Modelos y/o Metodologías de medición de los diferentes tipos de riesgos identificados por La Entidad.

La Presidencia Ejecutiva, con el apoyo de la Gerencia General deberá, cuando las circunstancias lo ameriten, recomendar a La Junta Directiva la promulgación, elaboración o reforma de políticas, estrategias y procedimientos relacionados con el proceso de Administración de Riesgos.

### 5. Obligación de los Colaboradores

La buena ejecución de la administración de los riesgos de La Entidad dependerá de la eficiencia con que la parte humana lleve a cabo sus funciones y responsabilidades en función a los riesgos. En este sentido todos los colaboradores de La Entidad deberán cumplir con los planes de acción que se establezcan; recomendar por escrito a la Gerencia General, los cambios o sugerencias que a su criterio contribuirán en el mejoramiento de los procedimientos descritos, basados en el conocimiento diario adquirido en el ejercicio de sus funciones para una eficiente gestión de riesgo.

Será responsabilidad de la Gerencia General supervisar y hacer que todas las actividades descritas en esta guía se lleven a cabo, tal como queda indicado en el mismo y/o según se establezca en posteriores cambios, modificaciones e innovaciones. Será responsabilidad de la Gerencia General la capacitación periódica a los colaboradores de La Entidad en materia de Riesgo.

### 6. Cumplimiento de Normativas

La Entidad busca dar cumplimiento a las normativas: Ley Contra La Usura que establece las tasas máximas que pueden cobrarse a clientes en un período específico; Ley Especial para la Prevención, Control y Sanción del Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción que establece medidas de prevención del blanqueo de capitales financiamiento del terrorismo y el financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva; y la Ley de Protección al Consumidor que establece los lineamientos bajo los cuales La Entidad debe regirse en materia de derechos al consumidor, las obligaciones y responsabilidades de La Entidad.

### 7. Procesos de Administración de Riesgos

El proceso de Administración de Riesgos en la Entidad inicia con la identificación de eventos y concluye con el establecimiento de respuestas a los riesgos identificados y priorizados. El propósito es dimensionar qué tan grandes son los riesgos a los que está expuesto La Entidad, de forma individual y colectiva, con la finalidad de identificar y mantener una mayor atención en las amenazas más representativas, así como en las oportunidades que se presenten.

	<b>Documento:</b> <b>Guía de Administración Integral de Riesgos</b>		<b>Versión:</b> GG 2024-1
	<b>Fecha de Emisión:</b> Enero 2024	<b>Vencimiento:</b> Diciembre 2024	<b>Página</b> 6 de 22

La gestión de riesgos de la Entidad incluye los procesos relacionados con la planificación de la gestión de riesgos; la identificación y el análisis de riesgos; valoración y medición de riesgos; definición de estrategias de gestión y mitigación; el seguimiento, control y monitoreo de riesgos. Estos procesos interactúan entre sí y también con los procesos de las demás áreas. Cada proceso puede implicar el esfuerzo de una o más personas o grupos de personas dependiendo de las necesidades de cada área.



#### a. Establecer el Contexto Estratégico

Para la formulación y operativa de la política de administración del riesgo es fundamental tener claro la misión de La Entidad, sus objetivos y tener una visión sistémica de la gestión. Por ende, el diseño se establece a partir de la identificación de los factores internos y externos que pueden generar riesgos y que afecten el cumplimiento de los objetivos estratégicos trazados. Este Contexto Estratégico es la base para la identificación de los riesgos en los procesos y actividades, y el análisis se realizará a partir del conocimiento de situaciones del entorno de la Entidad, tanto de carácter social, económico, cultural, de orden público, político, legal y /o cambios tecnológicos, entre otros; se alimentará también con el análisis de la situación actual de La Entidad, basado en los resultados de los Componentes de Ambiente de Control, Estructura Organizacional, Modelo de Operación, cumplimiento de los Planes y Programas, sistemas de información, procesos y procedimientos y los recursos económicos, entre otros.

Se aplicará varias herramientas y técnicas como entrevistas estructuradas con los dueños de cada área de interés, reuniones con directivos y con personal de todos los niveles en La Entidad, evaluaciones individuales usando cuestionarios, lluvias de ideas con los Colaboradores de cada área, usar diagramas de flujo, análisis de escenarios y hacer revisiones periódicas entre otros. Igualmente se utilizarán diferentes fuentes de información de La Entidad, tales como registros históricos, experiencias significativas registradas, opiniones de especialistas y expertos, informes de años

	<b>Documento:</b> <b>Guía de Administración Integral de Riesgos</b>		<b>Versión:</b> GG 2024-1
	<b>Fecha de Emisión:</b> Enero 2024	<b>Vencimiento:</b> Diciembre 2024	<b>Página</b> 7 de 22

anteriores, los cuales pueden proporcionar información importante, la técnica utilizada dependerá de las necesidades y naturaleza de La Entidad.

Con la realización de esta etapa se busca que la entidad obtenga los siguientes resultados:

- Identificar los factores externos que pueden ocasionar la presencia de riesgos, con base en el análisis de la información externa y los planes y programas de La Entidad.
- Identificar los factores internos que pueden ocasionar la presencia de Riesgos con base en el análisis de los componentes de Ambiente de Control, Dirección Estratégica y demás estudios que sobre la cultura organizacional y el clima laboral se hayan adelantado en La Entidad.
- Aportar información que facilite y enriquezca las demás etapas de la Administración del Riesgo.

#### b. Identificación de Riesgos

Se busca identificar los eventos potenciales que pongan en peligro la consecución de los objetivos trazados y existentes. Debe incluir todos los riesgos, estén o no bajo control

- ¿Qué puede suceder?
- ¿Cómo puede suceder?
- ¿Por qué puede suceder?
- ¿Cuándo puede suceder?
- ¿Cuáles herramientas y técnicas se deben utilizar?
- ¿Quiénes son los responsables y en que niveles?

Es importante centrarse en los riesgos más significativos para La Entidad relacionados con el desarrollo de los procesos y los objetivos estratégicos.

A continuación, se ofrece información detallada en el orden en que se encuentra diseñada la Matriz, con el propósito de facilitar su llenado:

- **Descripción de la Situación Riesgosa:** en esta columna se describe, con una frase breve, el riesgo asociado a un proceso determinado.
- **Causa del Riesgo:** son aquellos elementos que generan un riesgo. Para describir la causa se sugiere iniciar la frase con un adjetivo calificativo que ayude a evidenciar su estado, como los siguientes: Poco(a), Deficiente, Débil, Inestable, Malo(a), Difícil, Impreciso(a), Incorrecto(a), entre otros. Se deben definir todas las causas prioritarias que estén vinculadas con el riesgo.
- **Origen de las causas del riesgo:** (Interno, Externo) puede ser Interno (inherentes a La Entidad, al Área objeto de análisis o cualquier otra que conforma La Entidad); puede ser Externo (clientes, entorno nacional o internacional, ciudadanía en general).
- **Consecuencias del Riesgo:** Conjunto de efectos derivado de la ocurrencia de una situación identificada como riesgosa, se puede manifestar cualitativa o cuantitativamente, ya sean pérdidas u otro tipo de perjuicios. Para detallar las consecuencias se debe pensar en la relación causa-efecto, es decir, qué consecuencias o efectos tendría la materialización del

	<b>Documento:</b> Guía de Administración Integral de Riesgos		<b>Versión:</b> GG 2024-1
	<b>Fecha de Emisión:</b> Enero 2024	<b>Vencimiento:</b> Diciembre 2024	<b>Página</b> 8 de 22

riesgo que se identificó. Se deben definir todas las consecuencias prioritarias que estén vinculadas con el riesgo.

- **Clasificación del Riesgo:** Durante el proceso de identificación del riesgo La Entidad clasificará los mismos tomando en cuenta los siguientes conceptos:
  - **Riesgo Estratégico:** Se asocia con la forma en que se administra La Entidad. El manejo del riesgo estratégico se enfoca a asuntos globales relacionados con la misión y visión y el cumplimiento de los objetivos estratégicos, la clara definición de políticas, diseño y conceptualización de La Entidad por parte de la Alta Gerencia.
  - **Riesgo Operativo:** Comprende los riesgos relacionados tanto con la parte operativa como técnica de La Entidad. Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura, de información de gestión, de los modelos utilizados, o por la ocurrencia de acontecimientos externos.
  - **Riesgos Financieros:** El riesgo financiero se puede definir como la probabilidad de que ocurra algún evento con consecuencias financieras negativas para la organización. De la eficiencia y transparencia en el manejo de los recursos, así como su interacción con las demás áreas dependerá en gran parte el éxito o fracaso de La Entidad. Se relacionan con el Riesgo de Crédito, Liquidez, Mercado y País.
  - **Riesgos de Cumplimiento:** Es la exposición potencial de La Entidad a sanciones legales, pérdidas materiales y afectación a la reputación como consecuencia de no actuar de acuerdo con las leyes y regulaciones que le son aplicables, y a los compromisos contractuales que asume. Se asocian con la capacidad de La Entidad para cumplir con los requerimientos de los Entes Reguladores, requisitos legales, contractuales, y en general con su compromiso ante la comunidad.
  - **Riesgos Tecnológicos:** Es la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información que La Entidad dispone para preservar sus servicios. Se asocian con la capacidad de la Entidad para que la tecnología disponible satisfaga las necesidades actuales y futuras y soporte el cumplimiento de la misión.

### c. Análisis y Valorización de Riesgos

El análisis del riesgo busca establecer la probabilidad de ocurrencia de los riesgos y el impacto de sus consecuencias, calificándolos y evaluándolos con el fin de obtener información para establecer el nivel de riesgo y las acciones que se van a implementar.

	<b>Documento:</b> Guía de Administración Integral de Riesgos		<b>Versión:</b> GG 2024-1
	<b>Fecha de Emisión:</b> Enero 2024	<b>Vencimiento:</b> Diciembre 2024	<b>Página</b> 9 de 22

El análisis del riesgo dependerá de la información obtenida en el formato de identificación de riesgos y la disponibilidad de datos históricos y aportes del área evaluada. Se separan los riesgos menores aceptables de los riesgos mayores y proveer datos para asistir en la evaluación y tratamiento de estos.

- Determinar controles existentes
- Determinar probabilidades
- Determinar consecuencias
- Análisis cuantitativo, semi cuantitativo, cualitativo
- Estimar nivel de riesgo

A continuación, se ofrece información detallada en el orden en que se encuentra diseñada la Matriz, con el propósito de facilitar su llenado:

**Probabilidad:** Medida o descripción de la posibilidad de ocurrencia de una situación identificada como riesgosa.

La Entidad cuenta con una escala cualitativa de tres niveles:

- 3: Probabilidad Alta
- 2: Probabilidad Media
- 1: Probabilidad Baja

Cada una con un valor numérico de 3 a 1 respectivamente. Para decidir sobre la asignación de alguno de los tres niveles se debe responder a la pregunta: ¿Qué tan probable es que se materialice el riesgo?

ESCALA PROBABILIDAD DE OCURRENCIA	
Nivel de Riesgo	Clasificación
3	MUY PROBABLE
2	PROBABLE
1	POCO PROBABLE

**Impacto:** Se refiere al efecto con que la situación riesgosa, al materializarse, podría afectar el cumplimiento de los objetivos trazados.

La Entidad ha establecido tres posibles opciones para categorizar el impacto:

- 3: Impacto Alto
- 2: Impacto Medio
- 1: Impacto Bajo

Para asignar un nivel determinado se debe responder a la pregunta: ¿Cuánto afecta la

	<b>Documento:</b> Guía de Administración Integral de Riesgos		<b>Versión:</b> GG 2024-1
	<b>Fecha de Emisión:</b> Enero 2024	<b>Vencimiento:</b> Diciembre 2024	<b>Página</b> 10 de 22

materialización del riesgo el logro de los objetivos?

ESCALA DE IMPACTO	
Nivel de Riesgo	Clasificación
3	ALTO
2	MODERADO
1	BAJO

**Criticidad del Riesgo (Pxl):** En esta columna se aprecia el producto de multiplicar entre sí los valores asignados a las variables "probabilidad e impacto". Esto nos permitirá determinar la Categoría del riesgo.

Criticidad del Riesgo	
Nivel de Riesgo (Pxl)	Clasificación
6 - 9	ALTO
3 - 5	MODERADO
0 - 2	BAJO

**Controles:** son las mitigantes de riesgos existentes según el proceso evaluado. determina el nivel o grado de exposición de La Entidad al impacto del riesgo, permitiendo estimar las prioridades para su tratamiento. Estos se clasifican en Preventivos, Detectivos y Correctivos y se deben responder a lo siguiente:

- ¿Los controles están documentados?
- ¿Se está aplicando en la actualidad?
- ¿Es efectivo para minimizar el riesgo?
- ¿Cómo es su ejecución?

**Evidencia del Control:** se debe detallar el sustentador o documento que respalda al control.

**Dueño del Control:** se debe detallar el área o la persona responsable del control y de su ejecución.

**Asignación de Efectividad del Control (%):** es el porcentaje de efectividad establecido según el tipo y características del control. Con la realización de esta etapa se busca que la entidad obtenga los siguientes resultados:

- Identificación de los controles existentes para los riesgos identificados y analizados.
- Priorización de los riesgos de acuerdo con los resultados obtenidos de confrontar la evaluación del riesgo con los controles existentes, a fin de establecer aquellos que pueden causar mayor impacto a la entidad en caso de materializarse.
- Elaborar el mapa de riesgos

La Entidad determinará la efectividad del control en base a la siguiente tabla:

### Valoración de los Controles Existentes

Valor	Descripción	Clasificación	Efectividad	Periodicidad	Oportunidad	Ejecución	Efectividad	Ponderación
1	Los procedimientos y medidas de control son efectivos y están documentados	Óptimo	Control Efectivo	Permanente	Preventivo	Automático	Control Efectivo Cubre el 99%	0.25
2	Los procedimientos y medidas de control son efectivos y están documentados	Bueno	Control Medio	Permanente	Detectivo	Semi Automático	Control Medio Cubre el 75%	0.50
3	Los procedimientos y medidas de control son efectivo pero no están documentados	Regular	Control Medio	Periódico	Correctivo	Semi Automático	Control Medio Cubre el 50%	0.50
4	Los procedimientos y medidas de control no son efectivos	Deficiente	Sin Control	Periódico	Detectivo	Manual	Sin Control Cubre el 25%	1.00
5	No se cuenta con procedimientos y medidas de control	Inexistente	Sin Control	Ocasional	Detectivo	Sin Establecer	Sin Control Cubre el 1%	1.00

**Nivel de Exposición al riesgo:** es el nivel de riesgo luego de aplicar los controles y sobre el cual se debe tomar decisiones para mitigar el mismo.

**Categoría del Riesgo:** Es la ubicación de la situación riesgosa en una escala de prioridades para su administración, con el objetivo de minimizar el riesgo. Se traduce en un porcentaje determinado, asociado a una escala de tres colores Rojo, Amarillo y Verde, los cuales se utilizarán para asignar la prioridad en la atención de los riesgos.

		CATEGORIA DEL RIESGO		
P r o b a b i l i d a d	3	3 RM	6 RI	9 RN
	2	2 RT	4 RM	6 RI
	1	1 RA	2 RT	3 RM
		1	2	3
		Impacto		

Las 5 categorías, significados y acciones a seguir se detallan a continuación:

Categoría del Riesgo		
Criticidad de Riesgo (Pxl)	Categoría	
Entre 0 - 1	RA	RIESGO ACEPTABLE
Entre 1 - 2	RT	RIESGO TOLERABLE
Entre 2 - 5	RM	RIESGO MODERADO
Entre 5 - 7	RI	RIESGO IMPORTANTE
Entre 7 - 9	RN	RIESGO INACEPTABLE

- **Riesgo Aceptable (RA)**

Riesgo con probabilidad de ocurrencia baja e impacto leve en la consecución de los objetivos y se identifica con el color Verde que indica una prioridad de atención baja.

Se deben mantener las acciones y controles implementados para mantener el nivel de riesgo y monitorear constantemente su situación. Monitoreo cada 120 días.

- **Riesgo Tolerable (RT)**

Riesgo con probabilidad de ocurrencia media e impacto leve en la consecución de los objetivos; riesgo con probabilidad de ocurrencia baja e impacto moderado en la consecución de los objetivos y se identifica con color Verde que indica una prioridad de atención baja.

Se requiere acciones preventivas que disminuyan su impacto, así como el análisis de estrategias y revisar la eficacia de los controles y mejorarlos para disminuir la probabilidad de ocurrencia. Monitoreo cada 90 días.

	<b>Documento:</b> Guía de Administración Integral de Riesgos		<b>Versión:</b> GG 2024-1
	<b>Fecha de Emisión:</b> Enero 2024	<b>Vencimiento:</b> Diciembre 2024	<b>Página</b> 13 de 22

- **Riesgo Moderado (RM)**

Riesgo con probabilidad de ocurrencia alta e impacto leve en la consecución de los objetivos; riesgo con probabilidad de ocurrencia media e impacto moderado en la consecución de los objetivos; riesgo con probabilidad de ocurrencia baja e impacto significativo en la consecución de los objetivos y se identifica con color Amarillo que indica una prioridad de atención media.

Se deben implementar y documentar controles a la mayor brevedad con el fin de disminuir la probabilidad de ocurrencia. Monitoreo cada 60 días.

- **Riesgo Importante (RI)**

Riesgo con probabilidad de ocurrencia alta e impacto moderado en la consecución de los objetivos; riesgo con probabilidad de ocurrencia media e impacto significativo en la consecución de los objetivos y se identifica con color Rojo que indica una prioridad de atención inmediata.

Se debe priorizar planes de acción y tomar medidas que permitan gestionar el riesgo y evitar su impacto negativo en el logro de los objetivos. Monitoreo cada 30 días.

- **Riesgo Inaceptable (RN)**

Riesgo con probabilidad de ocurrencia alta e impacto significativo en la consecución de los objetivos y se identifica con color Rojo que indica una prioridad de atención inmediata.

Se hace indispensable desarrollar planes de acción y tomar medidas que permitan gestionar el riesgo de forma inmediata y evitar el impacto negativos en el logro de los objetivos. Monitoreo cada 15 días.

#### d. Valoración y Medición del Riesgo

Se comparará el nivel de riesgo detectado durante el proceso de análisis con criterios establecidos previamente. Esto dará como resultado, que se puedan distinguir los diferentes riesgos en cuanto a su grado de tolerancia, aceptación e importancia, priorizando así las acciones a tomar para su tratamiento.

- Comparar contra criterios establecidos.
- Determinar su nivel de riesgo (Alto, Medio o Bajo) considerando su impacto y probabilidad de ocurrencia.

#### e. Implementación de Controles, Definición de Estrategias y Gestión de Mitigación

Se busca identificar el rango de opciones para tratar los riesgos, evaluar las mismas con relación a su costo-beneficio, y preparar e implementar planes para el tratamiento de los riesgos analizados y evaluados.

- Identificar opciones de tratamiento
- Evaluar opciones de tratamiento
- Seleccionar opciones de tratamiento
- Preparar planes de tratamiento
- Implementar Planes de acción

	<b>Documento:</b> Guía de Administración Integral de Riesgos		<b>Versión:</b> GG 2024-1
	<b>Fecha de Emisión:</b> Enero 2024	<b>Vencimiento:</b> Diciembre 2024	<b>Página</b> 14 de 22

- Establecer prioridades de riesgos.
- Identificar controles claves.

A continuación, se ofrece información detallada en el orden en que se encuentra diseñada la Matriz, con el propósito de facilitar su llenado:

**Medidas para Administrar el riesgo:** es el conjunto de acciones que el Área decide ejecutar para modificar, transferir, prevenir, atender o asumir los riesgos identificados.

**Responsable:** independientemente del tipo de medida para la administración del riesgo que se elija; es indispensable que a cada medida se le asigne un responsable directo, sin que esto no impida la participación de varios colaboradores del Área en su ejecución.

**Plazo para la implementación de la medida:** definir un cronograma y unos indicadores que permitan verificar el cumplimiento para tomar medidas correctivas cuando sea necesario. Se requiere señalar el plazo de ejecución, en particular porque las acciones serán incluidas en los Planes Operativos de cada Área y se darán seguimiento a su ejecución en forma continua.

#### f. Monitoreo, Revisión y Seguimiento

Como los riesgos no son estáticos, se deberá implementar los mecanismos de seguimiento y monitoreo eficaces para determinar los avances de la gestión de riesgo.

- Revisión y monitoreo del desempeño y efectividad de los controles.
- Revisión y monitoreo de los procesos de gestión de riesgo.
- Revisión y monitoreo considerando la eficacia de los planes de acción.
- Revisión y monitoreo de las estrategias para el tratamiento de los riesgos.

Igualmente se implementarán políticas de riesgos que representan un elemento de control y que permitan estructurar los criterios que orienten a la toma de decisiones con respecto al tratamiento de los riesgos y sus efectos. Se basa en la elaboración de normas y procedimientos de gestión de riesgos necesarios para asegurar que las respuestas al riesgo sean oportunas, efectivas y eficaces, proporcionando las guías necesarias a los colaboradores.

La elaboración de políticas de riesgos deberá estar basada en los planes y objetivos estratégicos de La Entidad y deberán contemplar los siguientes aspectos:

- Objetivos claros ya establecidos que se esperan lograr.
- Estrategias definidas para desarrollar políticas.
- Riesgos identificados y evaluados.
- Plan de Acción a seguir con definición de plazo para su ejecución.
- Seguimiento y evaluación a la implementación y efectividad de las políticas.

#### g. Comunicación y Resultados

La información es un aspecto importante dentro de La Entidad. La Gerencia de Riesgos y Control

	<b>Documento:</b> <b>Guía de Administración Integral de Riesgos</b>		<b>Versión:</b> GG 2024-1
	<b>Fecha de Emisión:</b> Enero 2024	<b>Vencimiento:</b> Diciembre 2024	<b>Página</b> 15 de 22

deberá desarrollar un sistema de comunicación e información confiable para toda la estructura organizacional, el cual involucra identificar, capturar y comunicar la información oportuna y eficaz, de tal forma que asegure el cumplimiento de las responsabilidades y contribuya a la toma de decisiones.

- Debe desarrollarse desde la etapa temprana del proceso
- Debe realizarse en un sentido amplio y sencillo.
- Debe fluir en todas las direcciones ascendentes, paralelas y descendentes dentro de La Entidad
- Debe existir una adecuada comunicación con terceros y proveedores.

Lo importante para La Entidad es que el personal tenga conocimiento y manejo del cambio sobre nuevas formas de realizar los procesos y promover una cultura de riesgos arraigada y comprometida con el uso de estándares que permitan administrar adecuadamente los riesgos que contribuyan al logro de los objetivos trazados, al mejoramiento continuo de los procesos y a la minimización de eventos de pérdidas, entre otros beneficios.

### *Control de Cambios*

No.	Descripción del Cambio	Autor	Fecha Aprobación Junta Directiva
Oct-2025	Levantado y presentación de Guía	Tania Rivera	13-Oct-2025

---

# **POLITICAS DE RIESGO OPERATIVO**

---

ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.



## **Política de Riesgo Operativo**

El Riesgo Operativo se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a deficiencias o fallas en los procesos, personas, los sistemas de información, o por eventos adversos de origen externo.

## **Política de Riesgo Operativo**

El Departamento Comercial, Crédito y Áreas de apoyo son las responsables de la correcta gestión de los riesgos operativos en sus procesos, con el objetivo de garantizar la mitigación de la exposición a pérdidas y la mejora en la eficiencia y eficacia de sus procesos.

Las áreas que asuman riesgo, bajo el apoyo de la Gerencia General, deberán identificar y evaluar, así como incluir nuevos riesgos operativos inherentes a los productos, servicios, actividades, procesos y sistemas críticos adaptados.

Las unidades que asuman riesgo deberán reportar los eventos e incidentes de pérdidas por riesgos operativos y Gerencia General deberán registrarlos y recopilarlos de acuerdo con la metodología establecida para tal fin.

La Gestión de Riesgo Operativo se realizará mediante la aplicación de los siguientes parámetros:

- Considerar la probabilidad de que se materialicen los riesgos identificados por las áreas, así como el impacto que tendría.
- Una vez evaluado el riesgo, se identifica los controles actuales que mitigan el riesgo, con el objetivo de obtener el resultado del riesgo de forma residual (riesgo minimizado).
- Con base a la medición del riesgo residual, se determinan los principales riesgos y se establece la estrategia adecuada para que esos niveles sean a un nivel de aceptación adecuado al nivel de riesgo de apetito determinado por la Alta Dirección.

### **a. Riesgo Tecnológico**

Se definen como la probabilidad de pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información que dispone PrestaFácil para la continuidad de sus servicios.

Se incluye el Riesgo de Ciberseguridad: la probabilidad de pérdida potencial por que un evento indeseable que ponga en peligro la confidencialidad, la integridad o la disponibilidad de los sistemas y datos.

El Riesgo Tecnológico se deberá controlar y medir utilizando los recursos internos de PrestaFácil.

#### **b. Riesgo de Cumplimiento**

Se define como la probabilidad de pérdidas o daño que podría sufrir PrestaFácil en caso de ser utilizada como vehículo para el blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva.

La Gestión del Riesgo Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (LA/FT/FPDAM) tiene como objetivo la identificación, medición, control, monitoreo y seguimiento de posibles riesgos que se puedan presentar en PrestaFácil, así como desarrollar los planes de acción para prevenir una posible materialización de los mismos o fortalecer los controles en caso de que se identifique debilidades producto de su naturaleza o ejecución.

Para ello, conscientes de la importancia de contar con una adecuada administración de riesgo, PrestaFácil cumple con lo indicado por la Ley contra el Lavado de Dinero y Activos y Financiamiento al Terrorismo. Las políticas, procedimientos, funciones y responsabilidades se encuentran definidos en el Manual de Políticas y Procedimientos y Código de Ética.

#### **Política de Riesgos Cumplimiento**

Es responsabilidad del Encargado de Cumplimiento, apoyado por las áreas de soporte y la Gerencia General, identificar, controlar, monitorear y evaluar los riesgos a los que pueda estar expuesta PrestaFácil, con el propósito de detectarlos y mitigarlos oportunamente.

El Encargado de Cumplimiento debe coordinar de forma anual la actualización de los manuales por parte de una firma de abogados que apoyen con el tema.

#### **c. Gestión de Riesgo Reputacional**

Se define como la probabilidad de pérdidas económicas, de confianza y de apoyo debido a la afectación de la reputación o prestigio de PrestaFácil, derivadas de eventos

adversos (reales o ficticios), lo cual incluye la inadecuada gestión de los demás riesgos relevantes para la sociedad.

### **Política de Riesgo Reputacional**

Mantener o mejorar la reputación de PrestaFácil está directamente relacionada con la forma en que se gestiona la información en el software de la empresa.

Los riesgos que pueden causar riesgo Reputacional:

- Riesgo de Seguridad de la Información y Ciberseguridad.
- Blanqueo de Capitales, Financiamiento de Terrorismo.
- Incumplimiento de las leyes, normativas y regulaciones.
- Riesgos Operativos.

Las áreas de apoyo y la Gerencia General deben:

- Gestionar los riesgos operativos, financieros, de información, cumplimiento, legales que impacten en su reputación.
- Identificar aquellos riesgos que tienen un impacto en la reputación de La Entidad
- Diseñar estrategias de mitigación para estos riesgos
- Establecer un plan de contingencia para actuar de la mejor forma posible ante un evento que afecte negativamente la reputación.

### **Control de Cambios**

<b>No.</b>	<b>Descripción del Cambio</b>	<b>Autor</b>	<b>Fecha Aprobación</b>	<b>Versión</b>
Mayo 2025	Levantado y presentación de Políticas de Riesgo de Operativo	Tania Rivera	26 de mayo 2025	Versión 1
Mayo 2025	Aprobación Presidencia y Alta Dirección	Tania Rivera		

---

# **POLITICAS DE RIESGO DE CREDITO**

---

**ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.**



## **Políticas de Riesgo de Crédito**

Mejorar la calidad, de la cartera de crédito para optimizar la relación riesgo y rendimiento.

Proveer a la Presidencia y Alta Gerencia información confiable y oportuna para apoyar la toma de decisiones en materia de crédito y ajustes a la política de crédito.

Otorgar a la Gerencia Comercial herramientas claras y suficientes para apoyar la colocación y seguimiento del crédito.

Para la gestión del Riesgo de Crédito, PrestaFácil utiliza los siguientes recursos:

- Política de Crédito, la cual establece las condiciones y parámetros mínimos que debe cumplir un cliente desde la captación, el análisis por parte del departamento de crédito, la aprobación, verificación, validación, y el desembolso; así como el seguimiento de los créditos y los rangos de morosidad de las carteras.
- Niveles de autorización para la aprobación de créditos, para aprobación de excepciones y reconsideraciones.
- Monitoreo de la cartera de créditos (créditos al día, en mora, cartera refinanciada, cartera reestructurada, y cartera en recuperación por la vía judicial).
- Evolución de indicadores de morosidad de la cartera de créditos.
- Informes mensuales presentados por parte de la Subgerencia de Cobros y la Gerencia General sobre Informe de Cartera, Perfil de colocación del mes.

La Subgerencia de Cobros es la encargada de:

Colaborar con la Gerencia General para que PrestaFácil cuente con herramientas y políticas que permitan un seguimiento constante al comportamiento de pago de la cartera.

Presentar periódicamente a la Presidencia y Alta Dirección de PrestaFácil el comportamiento histórico de la cartera, y de los créditos, así como los siguientes reportes

- Análisis de desplazamiento de cartera
- Análisis de cosecha de cartera
- Análisis de perfil de clientes y cartera

Elaborar Procedimientos para la recuperación de cartera, el procedimiento contiene como mínimo:

- Fases de gestión de recuperación según rango de morosidad
- Criterios y políticas para arreglos de pago y reestructuración de créditos
- Enviar de forma mensual el informe de morosidad a la Alta Dirección de PrestaFácil.

### Control de Cambios

No.	Descripción del Cambio	Autor	Fecha Aprobación	Versión
Mayo 2025	Levantado y presentación de Políticas de Riesgo de Crédito	Tania Rivera	26 de mayo 2025	Versión 1
Mayo 2025	Aprobación Presidencia y Alta Dirección	Tania Rivera		

---

# **POLITICAS DE RIESGO DE LIQUIDEZ**

---

**ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.**



## Política Riesgo de Liquidez

Posibilidad que PrestaFácil incurra en pérdidas por no disponer de los recursos suficientes para cumplir con sus compromisos u obligaciones y por tanto no poder desarrollar su negocio de forma usual.

## Política de Riesgo de Liquidez

Para velar por minimizar este riesgo PrestaFácil mantendrá políticas y procedimientos que rijan la seguridad, la solidez de sus ganancias, el balance, solvencia y sus compromisos financieros.

De forma diaria la Subgerencia de Contabilidad comparte a la Alta Gerencia de Panacredit y a la Gerencia General de PrestaFácil la Disponibilidad Diaria, así como la proyección de fondos del mes, de manera que sea de conocimiento de toda la proyección de disponibilidad de fondos según la estimación de ingresos y egresos del periodo.

PrestaFácil deberá desarrollar e implementar un Plan de Contingencia de liquidez, para administrar una eventual falta de liquidez. Este plan deberá contener como mínimo los siguientes aspectos:

- Señales de alerta, situaciones que activan su aplicación.
- Equipo de gestión de crisis, Colaboradores responsables de su aplicación.
- Identificación de fuentes de financiamiento.
- Estrategias de gestión de activos y pasivos, procedimientos para administrar una eventual falta de liquidez, con especial énfasis en la gestión de activos y pasivos.

## Control de Cambios

No.	Descripción del Cambio	Autor	Fecha Aprobación	Versión
Mayo 2025	Levantado y presentación de Políticas de Riesgo de Liquidez.	Tania Rivera	26 de mayo 2025	Versión 1
Mayo 2025	Aprobación Presidencia y Alta Dirección	Tania Rivera		

---

# **POLITICAS DE RIESGO DE MERCADO**

---

**ACCIONES INTEGRADAS, S.A. DE C.V.**



## **Política Riesgo de Mercado**

Se define como la posibilidad de pérdidas en posiciones dentro y fuera de balance como consecuencia de fluctuaciones adversas en los precios de mercado de los activos.

A pesar de que PrestaFácil de momento no cuenta con inversiones en mercado de valores, se establecen las siguientes políticas.

Política de Gestión de Riesgo Mercado:

- PrestaFácil establecerá los límites de exposición de las posiciones en las cuales seleccionará realizar una inversión.
- PrestaFácil deberá asegurarse que las operaciones se realicen en mercados de valores que no exponga a pérdida y que por tanto amenacen el patrimonio de la Sociedad.
- Las áreas involucradas en la toma de decisión sobre las inversiones deben estar enterradas y por tanto se deberán establecer canales de comunicación efectivos.

Algunos de los criterios que las inversiones que PrestaFácil realice, son:

- Los fondos deberán invertirse en Instituciones Financieras sólidas, de reconocida trayectoria y prestigio, y que gocen de una conocida buena posición financiera.
  - En el caso de inversiones en títulos valores, deben ser de alta liquidez, negociables emitidos por instituciones reconocidas de tal forma que sean de fácil negociación, y de ser posible que cuenten con una calificación de riesgo local o internacional.
  - Cualquier inversión que PrestaFácil considere realizar debe ser aprobada por el Presidente o en su ausencia por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) de Corporación Finanzas del País S.A.

## Control de Cambios

No.	Descripción del Cambio	Autor	Fecha Aprobación	Versión
Mayo 2025	Levantado y presentación de Políticas de Riesgo de Mercado.	Tania Rivera	26 de mayo 2025	Versión 1
Mayo 2025	Aprobación Presidencia y Alta Dirección	Tania Rivera		